



Siedziba Podmiotu Dominującego:

Grupa LOTOS S.A.,
80-718 Gdańsk, ul. Elbląska 135

Kontakt:

Relacje Inwestorskie Grupy LOTOS S.A.:

tel. +48 58 308 73 93

e-mail: ir@grupalotos.pl

Biegły rewident:

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Plik excel z danymi operacyjnymi i finansowymi za 2011r. i za 2010r. jest publikowany jednocześnie z raportem rocznym w internetowym serwisie relacji inwestorskich pod nazwą [databook](#).

Link: http://www.lotos.pl/inwestorski/inwestorzy/podstawowe_dane_finansowe

I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS.....	5
1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	5
1.1 GRUPA LOTOS S.A.	5
1.2 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁACH	6
1.3 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAM	9
1.4 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2011R.	12
1.5 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU GRUPĄ KAPITAŁOWĄ LOTOS W 2011R.....	15
1.6 STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS	16
2. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	17
2.1 OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS	17
2.2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	18
2.3 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI ORAZ INFORMACJE O POWIĄZANIACH ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW Z EMITENTEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	20
2.4 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ	23
2.5 OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ.....	28
2.6 ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS.....	32
2.7 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	33
3. UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE	35
3.1 INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	35
3.2 ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	37
3.3 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.	37

3.4 INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38
3.5 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	39
II SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	39
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ OCENA ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ	39
1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ.....	44
1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
1.4 OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI	47
1.5 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011R.	47
2. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INWESTYCJE	48
2.1 INWESTYCJE RZECZOWE	48
2.2 INWESTYCJE KAPITAŁOWE.....	48
2.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	48
3. FINANSOWANIE.....	48
3.1. INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH W 2011R.	48
3.2. POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS	52
3.3. INFORMACJA O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH	57
3.4. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	57
3.5. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH	62
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.	62
1. NOTOWANIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	62
2. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY LOTOS ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	65

3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	66
4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	66
5. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW/AKCJI WŁASNYCH	66
6. WYPŁATA DYWIDENDY ZA ROK 2010.....	66
IV. ŁAD KORPORACYJNY	67
1. AKCJONARIAT - ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	67
1.1. POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	69
1.2. OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU NA WZ	69
1.3. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	70
2. FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI.....	70
2.1. WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS.....	70
2.2. RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.	72
2.3. ZARZĄD GRUPY LOTOS ORAZ UPRAWNIENIA POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW.....	77
2.4. ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS	81
3. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE GRUPA LOTOS STOSOWAŁA W 2011R.....	81
3.1. DOBROWOLNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS.....	81
3.2. OBLIGATORYJNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS	86
4. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	87
SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH	88

I. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

1.1 GRUPA LOTOS S.A.

(Grupa LOTOS, Spółka)

Firma: **Grupa LOTOS Spółka Akcyjna**

Forma prawna: **spółka akcyjna**

Kraj siedziby: **Polska**

Siedziba: **Gdańsk**

Adres: **ul. Elbląska 135, 80-718 Gdańsk**

Telefon: **+48 58 308 71 11**

Faks: **+48 58 301 88 38**

Poczta elektroniczna: **lotos@grupalotos.pl**

Strona internetowa: **www.lotos.pl**

REGON: **190541636**

NIP: **583-000-09-60, PL5830000960**

Spółka działa w formie prawnej spółki akcyjnej, na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy LOTOS S.A. (Grupa LOTOS, Spółka), zgodnie z brzmieniem Statutu jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa.

Grupa Kapitałowa LOTOS to ogólnopolski koncern naftowy, zajmujący się wydobywaniem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną produktów naftowych. Jest producentem i dostawcą m.in. benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, lekkiego oleju opałowego i paliwa lotniczego. Koncern specjalizuje się także w produkcji i sprzedaży w Polsce olejów silnikowych i asfaltów.

Głównym rynkiem obsługiwanym przez Grupę Kapitałową LOTOS jest rynek polski. W 2011r. udział sprzedaży krajowej w globalnej sprzedaży przedsiębiorstwa wyniósł 73,4%.

Strategia na lata 2011-2015 zakłada umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej LOTOS jako silnego, innowacyjnego i efektywnie rozwijającego się podmiotu, który odgrywa znaczącą rolę w zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego kraju, a w swojej działalności postępuje z poszanowaniem zasad społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju.

1.2 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁACH

Według stanu na dzień 31.12.2011r. w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wchodziły Grupa LOTOS S.A. jako Podmiot Dominujący oraz 34 spółki o profilu produkcyjnym i usługowym:

- 16 spółek zależnych od Grupy LOTOS S.A.,
- 16 spółek pośrednio zależnych od Grupy LOTOS S.A.
- 2 spółki wyceniane metodą proporcjonalną.

Grupa LOTOS nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

W działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS wyróżnia się dwa główne segmenty operacyjne sprawozdawcze:

- **segment operacyjny wydobywczy** – obejmujący działalność w zakresie pozyskiwania i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- **segment operacyjny produkcji i handlu** – obejmuje działalność spółek w zakresie wytwarzania, przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej, jak również ich sprzedaży hurtowej i detalicznej oraz działalność pomocniczą, transportową i serwisową.

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa LOTOS podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty branżowe.

Grupa LOTOS, jako Podmiot Dominujący, pełni wśród spółek Grupy Kapitałowej LOTOS rolę integratora kluczowych funkcji zarządczych i wspierających. Realizacji zadań z tym związanych służy wdrożony w przedsiębiorstwie model zarządzania segmentami. Jako segment branżowy definiowana jest wydzielona działalność biznesowa zarządzana w Grupie Kapitałowej przez wyznaczonego członka Zarządu Grupy LOTOS. Przyjęty model wpływa na sprawność zarządzania oraz zapewnienie synergii kosztowej i przychodowej w skali całej organizacji. Zarządzanie segmentami branżowymi obejmuje m.in. realizację spójnej strategii, skoordynowane planowanie i kontroling, zintegrowane zarządzanie operacyjne oraz zapewnienie zachowania spójnych standardów korporacyjnych. W Grupie Kapitałowej LOTOS wyróżnia się:

Segment zarządczy: zarządzany przez prezesa Zarządu, dyrektora generalnego. Prowadzi on działania w zakresie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej LOTOS, poprzez zarządzanie całokształtem jej działalności, w tym opracowywanie i monitorowanie realizacji strategii, wyznaczanie kierunków rozwoju poszczególnych obszarów biznesowych, koordynację funkcji wsparcia procesowego.

Segment poszukiwawczo-wydobywczy: zarządzany przez prezesa Zarządu, dyrektora generalnego. Do jego zadań należy opracowanie strategii rozwoju działalności Grupy

Kapitałowej LOTOS w obszarze poszukiwań i wydobycia złóż ropy naftowej i gazu oraz zarządzanie i nadzorowanie działań w zakresie poszukiwań i wydobycia.

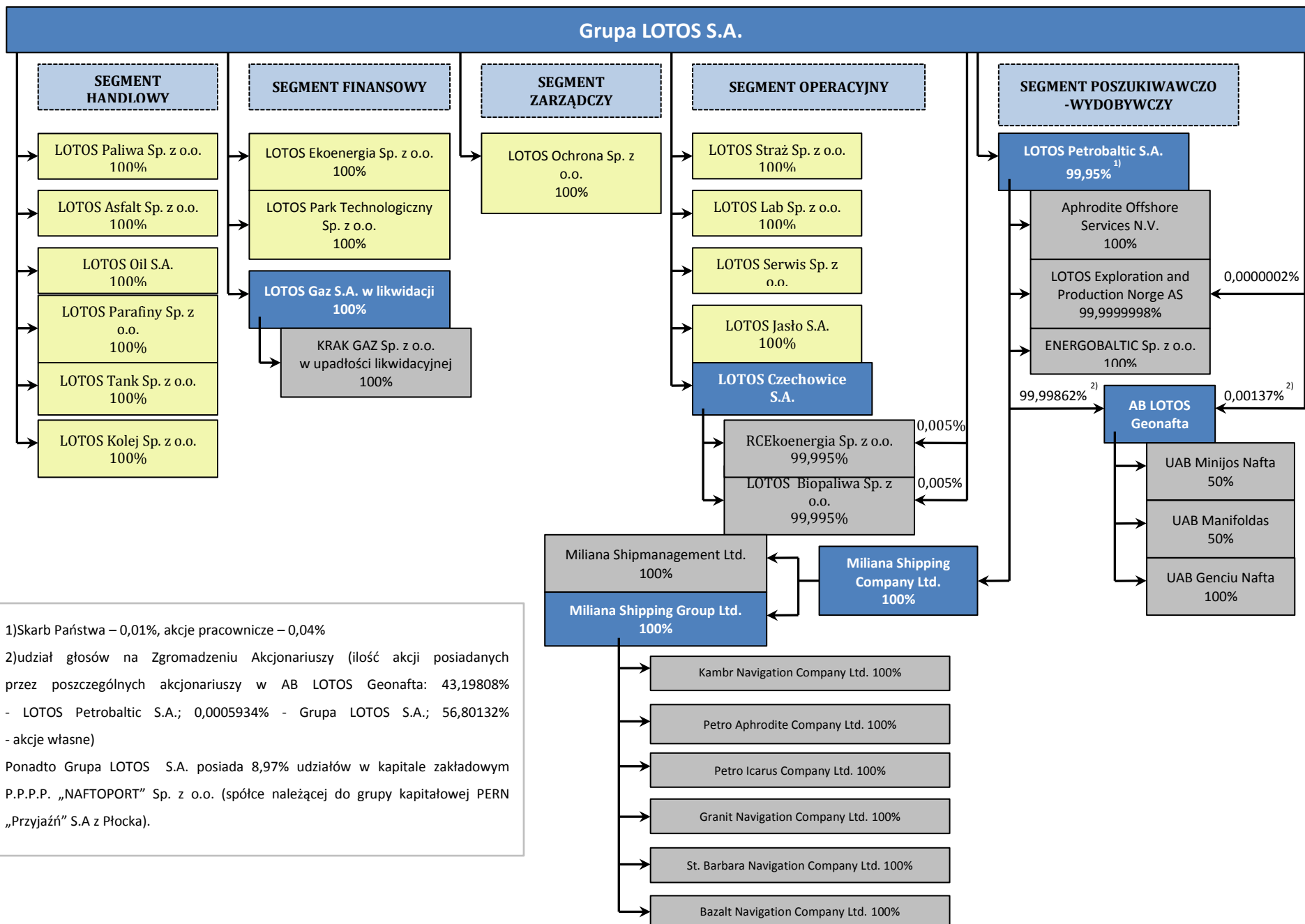
Segment operacyjny: zarządzany przez wiceprezesa Zarządu, dyrektora ds. produkcji i rozwoju. Do jego zadań należy koordynacja i nadzór nad całokształtem spraw związanych z przerobem ropy naftowej, produkcją rafineryjną i techniką. W zadaniach obszaru mieści się opracowywanie założeń polityki produkcji rafineryjnej, nadzór nad sprawami związanymi z rozwojem i badaniami w obszarze produkcji, koordynacja przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie rozwoju technicznego i technologicznego oraz kreowanie strategii w zakresie utrzymania i rozbudowy instalacji produkcyjnych.

Segment handlowy: zarządzany przez wiceprezesa Zarządu, dyrektora ds. handlu. Do jego zadań należy efektywne zarządzanie sprzedażą, zaopatrzeniem w ropę i produkty naftowe oraz dystrybucją. Obszar odpowiada także za rozwój działalności tradingowej i optymalizacyjnej.

Segment finansowy: zarządzany przez wiceprezesa Zarządu, dyrektora ds. ekonomiczno-finansowych. Do jego zadań należy zarządzanie całokształtem działalności finansowej i rachunkowej, w tym kreowanie i monitorowanie strategii finansowej, podatkowej i ubezpieczeniowej, zarządzanie procesem budżetowania i kontrolingu, wypracowywanie i wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem finansowym oraz zarządzanie całokształtem zagadnień w zakresie posiadanych aktywów oraz procesów restrukturyzacyjnych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS wg. segmentów branżowych – stan na 31.12.2011r.



1.3 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAM

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LOTOS wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji i wyceny udziałów oraz udział Grupy LOTOS w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wyceny udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2011	31.12.2010
Podmiot dominujący					
Grupa LOTOS S.A.	Gdańsk	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (głównie paliw) oraz ich sprzedaż hurtowa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki bezpośrednio zależne					
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	Gdańsk	Sprzedaż hurtowa, detaliczna paliw, lekkiego oleju opałowego, zarządzanie siecią stacji paliw LOTOS	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Gaz S.A. w likwidacji ⁽¹⁾	Kraków ⁽¹⁾	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Oil S.A.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż olejów smarowych i smarów oraz sprzedaż olejów bazowych	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Asphalt Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja i sprzedaż asfaltów	pełna	100,0% ⁽²⁾	100,0%
LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o. ⁽³⁾	Gdańsk	Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	Gdańsk	Transport kolejowy	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	Gdańsk	Działalność w zakresie utrzymania ruchu mechanicznego, elektrycznego i automatyki, usługi remontowe	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Lab Sp. z o.o.	Gdańsk	Wykonywanie analiz laboratoryjnych	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Straż Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona przeciwpożarowa	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	Ochrona mienia i osób	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	Jasło	Produkcja i sprzedaż mas parafinowych	pełna	100,0% ⁽⁴⁾	100,0%
LOTOS Tank Sp. z o.o.	Gdańsk	Handel paliwem lotniczym do dnia 16 października 2011 roku, obecnie usługi logistyczne	pełna	100,0%	100,0%
LOTOS Czechowice S.A. (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Czechowice-Dziedzice	Magazynowanie i dystrybucja paliw	pełna	100,0% ⁽⁶⁾	97,6% ⁽⁵⁾
LOTOS Jasło S.A.	Jasło	Magazynowanie i dystrybucja paliw. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi od 24 marca 2011 roku	pełna	100,0% ⁽⁶⁾	98,1% ⁽⁵⁾
LOTOS Petrobaltic S.A. ⁽⁸⁾ (spółka posiada swoją grupę kapitałową)	Gdańsk	Pozyskiwanie oraz eksploatacja złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	pełna	99,9% ⁽⁷⁾	99,3%
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	Jasło	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,0%	100,0% ⁽⁹⁾
Spółki pośrednio zależne					
RCEkoenergia Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, ciepła i gazu	pełna	100,0% ⁽¹⁰⁾	97,6% ^(10, 11)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji/ wyceny udziałów	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2011	31.12.2010
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	Produkcja estrów metylowych kwasów tłuszczowych (FAME)	pełna	100,0% ⁽¹⁰⁾	97,6% ^(10, 11)
„PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A.	Jasło	Działalność usługowa	(12)		93,7% ⁽¹⁰⁾
Miliana Shipholding Company Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową) ⁽¹⁵⁾	Cypr, Nikozja	Magazynowanie i transport ropy naftowej oraz inne usługi w obszarze transportu morskiego oraz zarządzanie posiadanymi aktywami finansowymi	pełna	99,9% ^(13, 14)	99,3%
Miliana Shipmanagement Ltd.	Cypr, Nikozja	Świadczenie usług w obszarze transportu morskiego	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Miliana Shipping Group Ltd. (spółka posiada swoją grupę kapitałową) ⁽¹⁵⁾	Cypr, Nikozja	Zarządzanie posiadanymi aktywami	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Bazalt Navigation Co. Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Granit Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Kambr Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
St. Barbara Navigation Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Petro Icarus Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
Petro Aphrodite Company Ltd.	Cypr, Nikozja	Czarter statku	pełna	99,9% ^(13, 15)	-
LOTOS Exploration and Production Norge AS	Stavanger Norwegia	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej na norweskim szelfie kontynentalnym; świadczenie usług związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej	pełna	99,9% ^(13, 16)	99,3% ⁽¹⁶⁾
Aphrodite Offshore Services N.V.	Antyle Holenderskie, Curaçao	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej od dnia 17 października 2011 roku	pełna	99,9% ⁽¹³⁾	99,30%
Energobaltic Sp. z o.o.	Władysławowo	Produkcja energii elektrycznej, energii cieplnej, LPG oraz kondensatu gazowego	pełna	99,9% ⁽¹³⁾	99,30%
AB LOTOS Baltija (spółka posiada swoją grupę kapitałową) ^(18, 19)	Wilno, Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	pełna	(13),(18)	99,3% ⁽¹⁷⁾
AB Meditus, (spółka posiada swoją grupę kapitałową) ^(18, 20)	Wilno, Litwa	Doradztwo handlowe i prawne	pełna	(13),(18)	-
AB LOTOS Geonafta (spółka posiada swoją grupę kapitałową) ⁽¹⁸⁾	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej, świadczenie usług wiertniczych oraz kupno i sprzedaż ropy naftowej	pełna	99,95%	40,3%
UAB Genciu Nafta	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	pełna	99,9% ^(13, 18)	40,3%
Spółki wyceniane metodą proporcjonalną					
UAB Manifoldas	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	metoda proporcjonalna	49,9% ^(13, 18)	20,1%
UAB Minijos Nafta	Gargždai, Litwa	Poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	metoda proporcjonalna	49,9% ^(13, 18)	20,1%

⁽¹⁾ W dniu 10 stycznia 2011 roku Walne Zgromadzenie spółki LOTOS Gaz S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki LOTOS Gaz S.A. poprzez likwidację. Ponadto, Zarząd spółki LOTOS Gaz S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku w Sądzie Rejonowym, Wydział Gospodarczy w Płocku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki LOTOS Gaz S.A. Zgodnie z powyższymi informacjami wyżej wymieniony wniosek został

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

skutecznie cofnięty, a postępowanie upadłościowe umorzone w dniu 7 stycznia 2011 roku. Powyższe zdarzenie nie miało wpływu na zaprezentowane dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Z dniem 8 lipca 2011 roku zarejestrowana została nowa siedziba spółki w Krakowie, poprzednią siedzibą było miasto Mława.

⁽²⁾ W dniu 29 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o. z kwoty 2.000 tysięcy złotych do kwoty 20.000 tysięcy złotych w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych udziałów z 500 złotych za każdy udział na 5.000 złotych za każdy udział. Podwyższenie kapitału zostało przeprowadzone ze środków własnych spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o.

⁽³⁾ Z dniem 6 maja 2010 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki, spółka akcyjna na spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Obecna firma, pod którą działa spółka to LOTOS Ekoenergia Sp. z o.o.

⁽⁴⁾ W dniu 7 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. z kwoty 19.783 tysięcy złotych do poziomu 28.783 tysięcy złotych w drodze utworzenia 9.000 nowych udziałów po 1.000 złotych każdy udział. Podwyższenie kapitału nastąpiło ze środków własnych spółki LOTOS Parafiny Sp. z o.o. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Grupę LOTOS S.A. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała wartość bilansową udziałów spółki zależnej LOTOS Parafiny Sp. z o.o. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (patrz Nota 22 Dodatkowych informacji i objaśnień).

⁽⁵⁾ Do dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 12,51% akcji spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 13,11% akcji spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁶⁾ W procesie wykupu przymusowego akcji opisanego poniżej oraz dokonaniu wpisu w księgach akcyjnych z dniem 7 i 8 kwietnia 2011 roku odpowiednio spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A. Grupa LOTOS S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Czechowice S.A. oraz 100% udziału w kapitale zakładowym spółki LOTOS Jasło S.A.

⁽⁷⁾ Do dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących dodatkowe 0,63% akcji spółki LOTOS Petrobaltic S.A., ponadto dnia 29 listopada 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki LOTOS Petrobaltic S.A. o 4.200 tysięcy złotych, tj. z poziomu 92.400 tysięcy złotych do kwoty 96.600 tysięcy złotych, poprzez emisję 420.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja w zamian za wkład gotówkowy. Grupa LOTOS S.A. objęła łącznie 419.979 sztuk akcji nowej emisji serii B, pokrywając je wkładem gotówkowym w łącznej kwocie 80.968 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa LOTOS S.A. posiada 99,95% w kapitale zakładowym spółki LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽⁸⁾ W dniu 31 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano zmianę nazwy spółki z: Przedsiębiorstwo Poszukiwań i Eksploatacji Złóż Ropy i Gazu „Petrobaltic” Spółka Akcyjna na: LOTOS Petrobaltic Spółka Akcyjna w skrócie: LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽⁹⁾ W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. do poziomu 50 tysięcy złotych. Kapitał zakładowy spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. dzieli się na 100 udziałów. Po zarejestrowaniu zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym udział Grupy LOTOS S.A. w kapitale zakładowym spółki LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o. wynosi 100%.

⁽¹⁰⁾ Zmiany kapitałowe opisane w punkcie ^(5, 6) miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółek LOTOS Czechowice S.A. oraz LOTOS Jasło S.A.

⁽¹¹⁾ W dniu 5 listopada 2010 roku Grupa LOTOS S.A. nabyła od LOTOS Czechowice S.A. 1 udział spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o. oraz 1 udział spółki RCEkoenergia Sp. z o.o. stanowiący 0,005% kapitału zakładowego spółki RCEkoenergia Sp. z o.o.

⁽¹²⁾ W dniu 11 lutego 2011 roku spółka LOTOS Jasło S.A. podpisała umowę sprzedaży pięciu obszarów inwestycyjnych, w tym zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz pakietu 95,5% akcji spółki „PLASTEKOL Organizacja Odzysku” S.A. Nabywcą był podmiot zewnętrzny. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w pozycji Utrata kontroli nad jednostką zależną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w kwocie 679 tysięcy złotych.

⁽¹³⁾ Zmiany kapitałowe opisane w punkcie ⁽⁷⁾ miały wpływ na pośredni udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym spółek zależnych spółki LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽¹⁴⁾ W dniu 24 czerwca 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła 1 udział w spółce Miliana Shipping Company Ltd. na podstawie umowy zbycia przez Aphrodite Offshore Services N.V. na rzecz spółki LOTOS Petrobaltic S.A. z dnia 21 kwietnia 2011 roku 1 udziału w spółce Miliana Shipping Company Ltd. za kwotę 19,8 tysięcy USD (tj. 53,8 tysięcy złotych wg średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 21 kwietnia 2011 roku). Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada obecnie 100% w kapitale zakładowym spółki Miliana Shipping Company Ltd.

⁽¹⁵⁾ W dniu 22 lipca 2011 roku spółka Miliana Shipping Company Ltd., w związku z realizowanym procesem restrukturyzacji obszaru transportu morskiego w Grupie Kapitałowej LOTOS Petrobaltic S.A., zawiązała na terenie Republiki Cypru dwie spółki: Miliana Shipmanagement Ltd. oraz Miliana Shipping Group Ltd. Miliana Shipping Company Ltd. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym obu tych podmiotów. Pośrednio poprzez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. udziały Grupy w kapitałach zakładowych tych spółek wynoszą 99,95%.

Dodatkowo, w dniu 13 września 2011 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. pozyskała formalne potwierdzenie objęcia kontroli przez Miliana Shipping Company Ltd. z dniem 28 lipca 2011 roku własności 4 spółek: Granit Navigation Company Limited, Kambr Navigation Company Limited, Petro Icarus Company Limited, St.Barbara Navigation Company Limited oraz z dniem 29 lipca 2011 roku kolejnych 2 spółek: Bazalt Navigation Company Limited, Petro Aphrodite Company Limited.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

W dniu 23 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki Miliana Shipping Company Limited na Miliana Shipholding Company Limited.

⁽¹⁶⁾ W dniu 15 listopada 2010 roku został podwyższony o 1 NOK kapitał zakładowy w spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS. Nową 1 akcję o wartości nominalnej 1 NOK (tj. 0,4822 złotych według średniego kursu ustalonego dla NOK przez NBP na dzień 15 listopada 2010 roku) objęła Grupa LOTOS S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego LOTOS Exploration and Production Norge AS z kwoty 430.000.001 NOK do kwoty 572.733.964 NOK, tj. o 142.733.963 NOK, poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 1 NOK każda akcja w zamian za wkład gotówkowy. Wszystkie akcje nowej emisji objęła spółka LOTOS Petrobaltic S.A.

⁽¹⁷⁾ W dniu 9 grudnia 2010 roku Grupa LOTOS S.A. zawarła ze spółką LOTOS Petrobaltic S.A. umowę zbycia 5.876 akcji spółki UAB LOTOS Baltija stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki za łączną cenę sprzedaży w wysokości 485 tysięcy złotych.

⁽¹⁸⁾ Po uzyskaniu zgód Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki LOTOS Petrobaltic S.A. oraz litewskiego urzędu antymonopolowego w dniu 3 lutego 2011 roku nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus, będącej właścicielem 59,41% akcji spółki AB Geonafta. Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. posiada bezpośrednio 40,59% akcji spółki AB Geonafta. W wyniku transakcji spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła kontrolę nad spółką AB Geonafta. W dniu 30 listopada 2011 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek AB Geonafta, AB LOTOS Baltija i AB Meditus oraz zmiana nazwy spółki AB Geonafta na AB LOTOS Geonafta. Po rejestracji struktura kapitału zakładowego spółki AB LOTOS Geonafta ukształtowała się następująco: LOTOS Petrobaltic S.A. – 43,1980822%, Grupa LOTOS S.A. – 0,0005934%, akcje własne AB LOTOS Geonafta – 56,8013244%, jednakże udział głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy AB LOTOS Geonafta z których możliwe jest wykonywanie prawa głosu ukształtowała się następująco: LOTOS Petrobaltic S.A. 99,99862%, Grupa LOTOS S.A. 0,00137% Spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zachowała kontrolę nad spółką AB LOTOS Geonafta. Nabyte w skutek połączenia akcje własne, Spółka AB LOTOS Geonafta planuje dobrowolnie umorzyć.

⁽¹⁹⁾ Z dniem 23 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB LOTOS Baltija na AB LOTOS Baltija. Firma, pod którą działała spółka to AB LOTOS Baltija do momentu połączenia o którym mowa w punkcie ⁽¹⁸⁾.

⁽²⁰⁾ Z dniem 10 maja 2011 roku dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z UAB Meditus na AB Meditus. Firma, pod którą działała spółka to AB Meditus do momentu połączenia o którym mowa w punkcie ⁽¹⁸⁾.

⁽²¹⁾ W dniu 23 marca 2011 roku została podpisana umowa pomiędzy spółką LOTOS Petrobaltic S.A. a Grupą LOTOS S.A. w wyniku której Grupa LOTOS S.A. stała się właścicielem 1 akcji spółki AB Geonafta za cenę 3 tysięcy LTL (3,5 tysiące złotych).

Na dzień 31.12.2011r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek, za wyjątkiem udziału w spółce AB LOTOS Geonafta.

1.4 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W 2011R.

Podwyższenie kapitałów

Spółka	Data	Kapitał przed	Podwyższenie	Kapitał po	Waluta	Uwagi
LOTOS Petrobaltic S.A.	29-lis-2011	92 400 000	4 200 000	96 600 000	PLN	nowa emisja
AB LOTOS GEONAF TA	30-lis-2011	161 126	7 400	168 526	LTL	nowa emisja
LOTOS Parafiny Sp z o.o.	7-gru-2011	19 783 000	9 000 000	28 783 000	PLN	utworzenie udziałów
Miliana Shipping Group Ltd	13-gru-2011	1 000	1 000	2 000	EUR	objęcie nowych udziałów w zamian za wkład niepieniężny 6 spółek
LOTOS Norge AS	21-gru-2011	430 000 001	142 733 963	572 733 964	NOK	nowa emisja
LOTOS Asphalt Sp z o.o.	29-gru-2011	2 000 000	18 000 000	20 000 000	PLN	w drodze podwyższenia wart. nominalnej dotychczasowych udziałów (10:1)
LOTOS Norge AS*	14-sty-2012	572 733 964	91 984 477	664 718 441	NOK	nowa emisja
LOTOS Petrobaltic S.A.*	2-lut-2012	96 600 000	2 800 000	99 400 000	PLN	nowa emisja

* wydarzenie po dacie bilansowej

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Dezinwestycje

Spółka sprzedawana	Nabywca	Data	Szczegóły	Uwagi
LOTOS Parafiny Sp z o.o.*	Krokus Chem Sp z o.o.	10-sty-2012	Sprzedaż 100% udziałów; umowa podpisana 30.11.2011	
PLASTEKOL Organizacja Odzysku S.A.	IGT Polska Sp z o.o.	11-lut-2011	Sprzedaż 95,5% akcji	Spółka z grupy LOTOS Jasło

* wydarzenie po dacie bilansowej

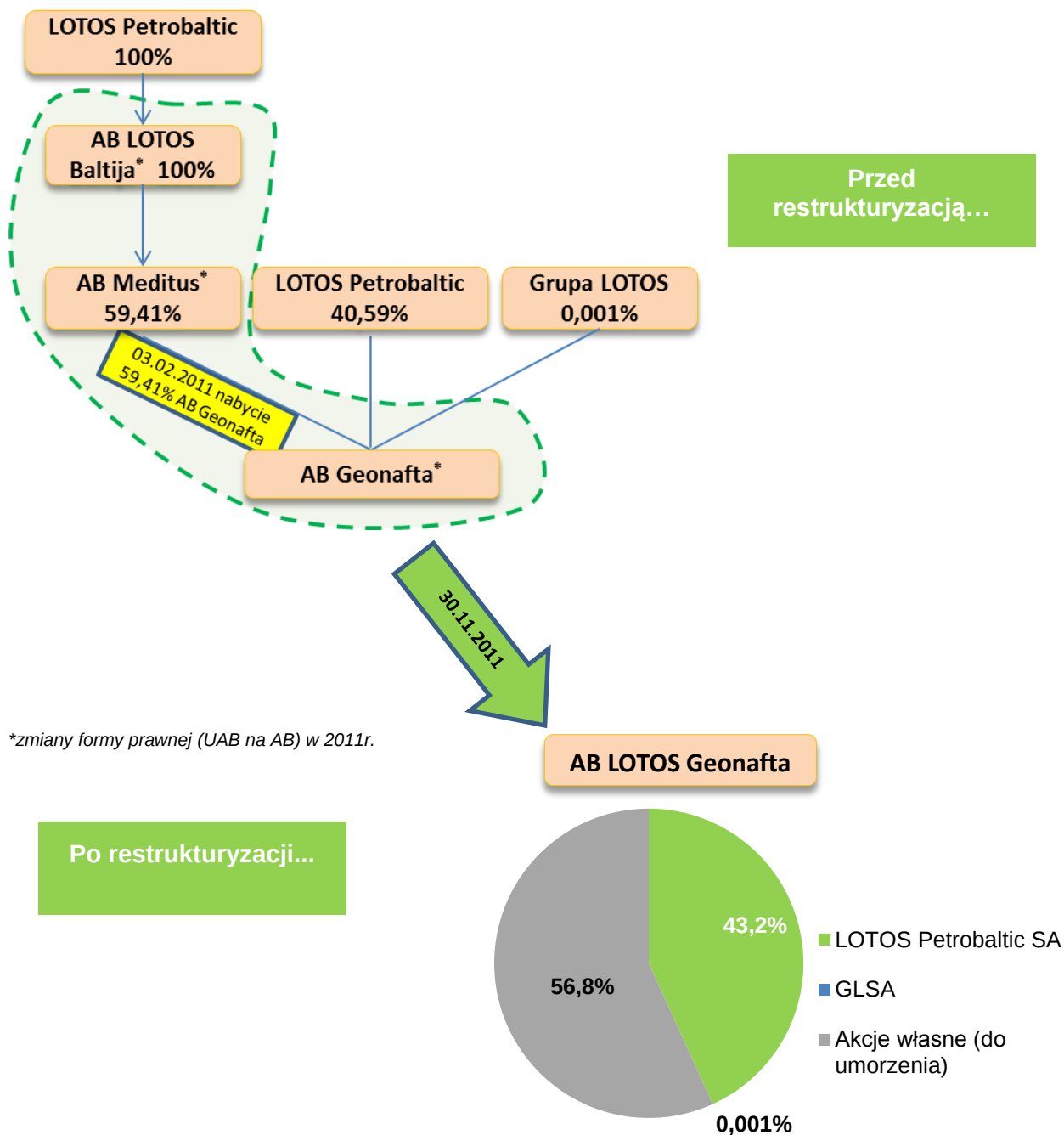
Skup akcji

Spółka	Data	Udział Grupy Lotos	Uwagi
LOTOS Czechowice S.A.	7-kwi-2011	100%	zakończenie przymusowego procesu wykupu
LOTOS Jasło S.A.	8-kwi-2011	100%	zakończenie przymusowego procesu wykupu
LOTOS Petrobaltic S.A.	31-gru-2011	99,95%	podwyższenie udziału z 99,32% (stan na 01.01.2011r.)

Inne zmiany własnościowe

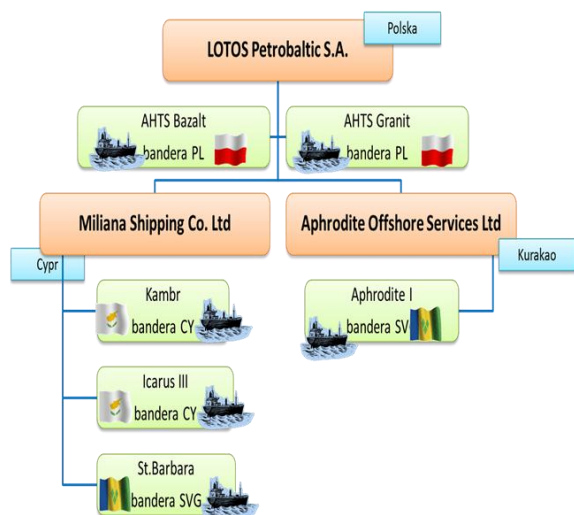
Spółka	Data	Opis
LOTOS Petrobaltic S.A.	23-mar-2011	Zbycie 1 akcji AB Geonafta na rzecz Grupy LOTOS S.A.
Aphrodite Offshore Services N.V.	24-cze-2011	Zbycie 1 akcji Miliana Shipping Company Ltd na rzecz LOTOS Petrobaltic S.A.
LOTOS Gaz S.A.	10-sty-2011	Decyzja o postawieniu spółki w stan likwidacji

Zmiany w zakresie litewskich aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS



*zmiany formy prawnej (UAB na AB) w 2011r.

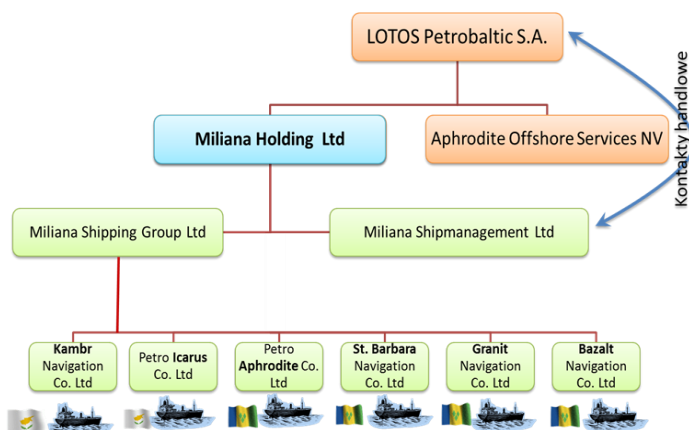
Restrukturyzacja logistyki morskiej w grupę shippingową – w ramach Grupy LOTOS Petrobaltic oraz podwyższenie kapitału



Po restrukturyzacji...

(i) 22.07.2011 zawiązanie 2 spółek: Miliana Shipping Group Ltd oraz Miliana Shipmanagement Ltd.

(ii) 13.12.2011 transfer 6 spółek do Miliana Shipping Group Ltd



1.5 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU GRUPĄ KAPITAŁOWĄ LOTOS W 2011R.

W 2011r. nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy LOTOS, których wprowadzenie miało na celu osiągnięcie określonych celów w skali całej Grupy Kapitałowej. Należy do nich zaliczyć:

- zapewnienie realizacji obowiązującej do 2015r. strategii biznesowej,
- usprawnienie działalności korporacyjnej oraz wzrost efektywności funkcjonowania organizacji,
- budowę oczekiwanego wizerunku i usprawnienie komunikacji,
- usprawnienie modelu zarządczego i raportowania segmentowego,
- wzrost rangi, decyzyjności, odpowiedzialności i efektywności segmentów,
- optymalizację przebiegu procesów, w tym ich łączenie.

1.6 STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w podziale na rodzaj stanowiska

Spółka	Zatrudnienie na dzień 31.12.2011r.	
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze
Grupa LOTOS S.A	518	811
LOTOS Paliwa Sp. z o.o.	0	263
LOTOS Kolej Sp. z o.o.	520	197
LOTOS Oil S.A.	131	209
LOTOS Lab Sp. z o.o.	107	45
LOTOS Serwis Sp. z o.o.	520	177
LOTOS Straż Sp. z o.o.	74	14
LOTOS Asfalt Sp. z o.o.	152	149
LOTOS Gaz S.A.	0	1
LOTOS Ochrona Sp. z o.o.	139	21
LOTOS Park Technologiczny Sp. z o.o.	0	1
LOTOS Parafiny Sp. z o.o.	170	78
LOTOS Tank Sp. z o.o.	7	4
LOTOS Jasło S.A.	40	34
LOTOS Czechowice S.A.	81	52
RC Ekoenergia Sp. z o.o.	43	25
LOTOS Biopaliwa Sp. z o.o.	21	14
LOTOS Petrobaltic S.A.	150	243
Energobaltic Sp. z o.o.	21	12
LOTOS EPN	0	19
AB LOTOS Geonafta	40	63
Miliana Shipping Ltd	0	2
	2 734	2 434
Razem		5 168

Struktura zatrudnienia Grupie Kapitałowej LOTOS ze względu na płeć (stan na 31.12.2011r.)

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	Razem
stanowiska robotnicze	2 494	240	2 734
stanowiska nierobotnicze	1486	948	2 434
Razem	3 980	1 188	5 168

Wielkość zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LOTOS w latach 2008 – 2011

Wielkość zatrudnienia	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Grupa LOTOS	1 246	1 305	1 310	1 329
Grupa Kapitałowa LOTOS	4 878	4 949	5 010	5 168

2. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

2.1 OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ LOTOS

2011r. to pierwszy rok rafinerii Grupy LOTOS funkcjonującej w nowej konfiguracji, z rozbudowaną zdolnością przerobową z 6 do 10,5 mln ton rocznie, w wyniku realizacji Programu 10+. W 2011r. nastąpiło uruchomienie dwóch ostatnich kluczowych instalacji: hydrokrakingu (MHC) i odasfaltowania rozpuszczalnikowego (ROSE) (zgodnie z planami projektowymi konwersja, czyli pozyskiwanie z najcięższych frakcji ropy naftowej wysokowartościowych produktów, takich jak oleje napędowe, benzyny, LPG, miała wynosić dla instalacji hydrokrakingu MHC 60%. Dalszy wzrost konwersji instalacji MHC to efekt zmiany procesu technologicznego w obszarze produkcji Grupy LOTOS).

Rozpoczęto produkcję i sprzedaż nowego produktu – frakcji parafinowej.

Działalność badawczo-rozwojowa Grupy LOTOS koncentrowała się na rozwoju technologii związanych z wytworzeniem produktów z Bloku Olejowego. W 2011r. realizowano:

- prace innowacyjne dot. produkcji olejów bazowych grupy II,
- produkcję pierwszej partii olejów bazowych o zawartości siarki poniżej 0,5% m/m (surowiec do produkcji olejów silnikowych o podwyższonej jakości),
- modernizację technologii produkcji olejów bazowych grupy I w oparciu o frakcję parafinową (wzrost wydajności olejów, możliwość produkcji oleju bazowego SAE 30/95 o lepkości kinematycznej w 40°C>90cSt, poprawa własności fizykochemicznych, zwłaszcza wskaźnika lepkości olejów bazowych),
- modernizację technologii produkcji ekstraktu ciężkiego w oparciu o frakcję parafinową (wyższa zawartość węglowodorów aromatycznych, mająca korzystny wpływ na proces produkcji kauczuków i mieszanek gumowych),
- produkcję cerezyny jako surowca do produkcji cerezyny białej spełniającej normy amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (FDA).

W zakresie technologii związanych z produkcją asfaltów drogowych zrealizowano prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie technologii przyjaznych dla środowiska lepiszczy gumowo-asfaltowych do drogowych mieszanek mineralno-asfaltowych. Ponadto zrealizowano badania efektywności demulgacji ścieków pooksydacyjnych, w instalacjach produkcyjnych LOTOS Asfalt w celu poprawy ich jakości.

W 2011r. prowadzono także prace rozwojowe nad produktami olejowymi wytwarzanymi przez LOTOS Oil. W ramach najważniejszych działań w dziedzinie badań i rozwoju środków smarowych w 2011r. należy wymienić:

- zakończenie badań nad podniesieniem jakości olejów do samochodów osobowych z wykorzystaniem własnych olejów bazowych na zgodność z wymaganiami ACEA 2008 oraz rozpoczęcie badań na zgodność z ACEA 2010 – zakończenie badań i pozyskanie Aprobata nastąpi w 2012r.,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

- rozpoczęcie badań nad podniesieniem jakości dla olejów do samochodów ciężarowych z wykorzystaniem własnych olejów bazowych i pozyskanie Aprobat - zakończenie badań nastąpi w 2012r.,
- zakończenie badań olejów do przekładni przemysłowych na zgodność z wymaganiami Flender/Siemens MD wydanie 13. z wykorzystaniem własnych olejów bazowych. Był to pierwszy olej mineralny, który spełnił nowe wymagania jakościowe Flender/Siemens MD, wprowadzenie 6 nowych olejów silnikowych (m.in LOTOS Quazar S 0W-20, LOTOS Quazar K/FE, LOTOS Synthetic Plus),
- przedłużenie 40 Aprobat dla olejów smarowych,
- uzyskanie 16 Aprobat dla nowych olejów.

2.2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Benzyzny	6.851.223	17,7%	5.978.606	21,4%
Benzyna surowa	480.080	1,3%	239.858	0,9%
Reformat	477.264	1,2%	347.651	1,2%
Oleje napędowe	21.950.325	56,8%	15.557.066	55,7%
Paliwo bunkrowe	115.844	0,3%	74.539	0,3%
Lekki olej opałowy	1.330.010	3,5%	972.112	3,5%
Ciężki olej opałowy	1.602.240	4,2%	1.331.692	4,8%
Paliwo JET A-1	1.400.985	3,6%	567.495	2,0%
Oleje smarowe	350.760	0,9%	329.746	1,1%
Oleje bazowe	551.806	1,4%	353.353	1,3%
Asfalty	1.912.436	5,0%	1.278.606	4,6%
Gazy płynne	319.530	0,8%	271.354	1,0%
Ropa naftowa	224.248	0,6%	-	-
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	598.212	1,5%	290.530	1,0%
Razem produkty, towary i materiały ropopochodne	38.164.963	98,8%	27.592.608	98,8%
Pozostałe towary i materiały	213.562	0,6%	158.767	0,6%
Usługi	249.615	0,6%	171.911	0,6%
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(90)	0,0%	-	-
Razem	38.628.050	100,0%	27.923.286	100,0%
Eliminacja akcyzy, opłaty paliwowej	(9.368.464)		(8.260.482)	
Razem	29.259.586		19.662.804	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011		za okres 01.01.2010 - 31.12.2010		zmiana 2011/2010
	tys. ton	% udział	tys. ton	% udział	%
Benzyny	1 446	14,4%	1 453	16,6%	-0,5%
Benzyna surowa	174	1,7%	106	1,2%	64,2%
Reformat	163	1,6%	154	1,7%	5,8%
Oleje napędowe	4 745	47,4%	4 107	46,9%	15,5%
Paliwo bunkrowe	43	0,4%	35	0,4%	22,9%
Lekki olej opałowy	403	4,0%	388	4,4%	3,9%
Ciężki olej opałowy	910	9,1%	988	11,3%	-7,9%
Paliwo JET A-1	457	4,6%	251	2,9%	82,1%
Oleje smarowe	65	0,7%	63	0,7%	3,2%
Oleje bazowe	148	1,5%	121	1,4%	22,3%
Asfalty	991	9,9%	841	9,6%	17,8%
Gazy płynne	93	0,9%	93	1,1%	0,0%
Ropa naftowa	91	0,9%	-	-	-
Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	292	2,9%	161	1,8%	81,4%
Razem produkty, towary i materiały ropopochodne	10 021	100,0%	8 761	100,0%	14,4%

W 2011r. wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS odnotował wzrost o 14,4% czyli o 1.260 tys. ton, osiągając poziom 10.021 tys. ton.

Największy udział w sprzedaży, podobnie jak w ubiegłych latach, miał olej napędowy. Wolumen sprzedaży oleju napędowego wyniósł w 2011r. 4.745 tys. ton, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim o 15,5%. Udział wolumenu sprzedaży oleju napędowego w ogóle sprzedaży wyniósł 47,4%. Drugą co do wielkości pozycją w ilościowej strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS są benzyny, z udziałem na poziomie 14,4%. Wielkość wolumenu sprzedaży benzyny w 2011r. wyniosła 1.446 tys. ton, co oznacza utrzymanie sprzedaży na poziomie zbliżonym do 2010r. Ostatnią pozycją, której udział w ogólnej masie sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS jest na poziomie bliskim 10%, są asfalty, z udziałem w sprzedaży na poziomie 9,9%. Wielkość sprzedaży tej grupy produktów wyniosła 991 tys. ton i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 17,8%.

2.3 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI ORAZ INFORMACJE O POWIĄZANIACH ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW Z EMITENTEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na rynki zbytu

		za okres 01.01.2011-31.12.2011		za okres 01.01.2010-31.12.2010		zmiana 2011/2010
		tys. ton	% udział	tys. ton	% udział	%
Kraj	Benzyny	1 091	14,8%	1 163	17,3%	-6,2%
	Oleje napędowe	4 635	63,1%	4 089	60,8%	13,4%
	Paliwo bunkrowe	43	0,6%	35	0,5%	22,9%
	Lekki olej opałowy	403	5,5%	388	5,8%	3,9%
	Ciężki olej opałowy	113	1,5%	129	1,9%	-12,4%
	Paliwo JET A-1	79	1,1%	75	1,1%	5,3%
	Oleje smarowe	48	0,7%	48	0,7%	0,0%
	Oleje bazowe	8	0,1%	14	0,2%	-42,9%
	Asfalty	694	9,4%	570	8,5%	21,8%
	Gazy płynne	93	1,2%	93	1,4%	0,0%
	Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	145	2,0%	120	1,8%	20,8%
Kraj suma		7 352	73,4%	6 724	76,8%	9,3%
Zagranica	Benzyny	355	13,3%	290	14,2%	22,4%
	Benzyna surowa	174	6,5%	106	5,2%	64,2%
	Reformat	163	6,1%	154	7,6%	5,8%
	Oleje napędowe	110	4,1%	18	0,9%	511,1%
	Ciężki olej opałowy	797	29,9%	859	42,2%	-7,2%
	Paliwo JET A-1	378	14,2%	176	8,6%	114,8%
	Oleje smarowe	17	0,6%	14	0,7%	21,4%
	Oleje bazowe	140	5,3%	108	5,3%	29,6%
	Asfalty	297	11,1%	271	13,3%	9,6%
	Ropa naftowa	91	3,4%	-	-	-
	Pozostałe produkty, towary i materiały rafineryjne	147	5,5%	41	2,0%	258,5%
Zagranica suma		2 669	26,6%	2 037	23,2%	31,0%
Suma końcowa		10 021	100,0%	8 761	100,0%	14,4%

14,4% wzrost wolumenu sprzedaży w 2011r. względem 2010r. wynikał w głównej mierze z większej dynamiki przyrostu sprzedaży eksportowej wobec sprzedaży krajowej.

Wolumen sprzedaży krajowej wzrósł w 2011r. o 628 tys. ton (+9,3% vs. 2010r.), przy jednoczesnym wzroście sprzedaży zagranicznej o 632 tys. ton (+31,0% vs. 2010r.). Największy wpływ na wzrost sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej LOTOS w 2011r. miały: wzrost wolumenu sprzedanego oleju napędowego o 546 tys. ton (+13,4% vs. 2010r.) do poziomu 4.635

tys. ton oraz wzrost wolumenu sprzedawanych asfaltów o 124 tys. ton (+21,8%) do poziomu 694 tys. ton. Ponadto w 2011r. na rynku krajowym odnotowano również wzrost sprzedaży: paliwa bunkrowego do poziomu 43 tys. ton (+22,9%), paliwa JET A-1 do poziomu 79 tys. ton (+5,3%), lekkiego oleju opałowego do 403 tys. ton (+3,9%) oraz pozostałych produktów, towarów i materiałów rafineryjnych do 145 tys. ton (+20,8%). Negatywny wpływ na wielkość sprzedaży krajowej w 2011r. miały spadki sprzedaży: olejów bazowych do 8 tys. ton (-42,9%), ciężkiego oleju opałowego do poziomu 113 tys. ton (-12,4%), benzyny do poziomu 1.091 tys. ton (-6,2% vs. 2010r.). Sprzedaż olejów smarowych oraz gazów płynnych pozostała na poziomie zbliżonym do 2010r. i wyniosła odpowiednio 48 tys. ton oraz 93 tys. ton.

Wzrost wolumenów kierowanych poza rynek rodzimy w 2011r. wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży: paliwa JET A-1 do poziomu 378 tys. ton (+114,8%), olejów napędowych do poziomu 110 tys. ton (+ 511,1% vs. 2010r.), ropy naftowej na poziomie 91 tys. ton, pozostałych produktów rafineryjnych do poziomu 147 tys. ton (+258,5%), benzyny do poziomu 355 tys. ton (+22,4%), benzyny surowej do poziomu 174 tys. ton (+64,2%) oraz w mniejszym stopniu olejów smarowych, olejów bazowych, asfaltów i reformatu. Negatywnie na wielkość eksportu w 2011r. wpłynął spadek sprzedaży: ciężkiego oleju opałowego do poziomu 797 tys. ton (-7,2%).

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w podziale na rynki zbytu

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Sprzedaż krajowa:	32.058.717	83,0%	24.247.444	86,8%
- produkty	31.475.067	81,5%	23.834.002	85,3%
- towary i materiały	583.650	1,5%	413.442	1,5%
Sprzedaż zagraniczna:	6.569.423	17,0%	3.675.842	13,2%
- produkty	5.966.543	15,4%	3.377.808	12,1%
- towary i materiały	602.880	1,6%	298.034	1,1%
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(90)	-	-	-
Razem	38.628.050	100,0%	27.923.286	100,0%
w tym akcyza, opłata paliwowa	(9.368.464)		(8.260.482)	
Razem	29.259.586		19.662.804	

Najwięksi odbiorcy Grupy Kapitałowej LOTOS

W 2011r. Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała jednego odbiorcę, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupa Kapitałowa LOTOS przekroczył 10%. Była to firma Shell POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której udział w sprzedaży wyniósł 10,25%. Zgodnie z wiedzą Spółki, do dnia publikacji Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej LOTOS pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i Shell POLSKA Sp. z o.o. nie występowały powiązania formalne. W 2010r. Grupa Kapitałowa LOTOS nie posiadała żadnego odbiorcy, którego udział w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupa Kapitałowa LOTOS przekroczył 10%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Struktura zaopatrzenia w surowce, półprodukty, chemikalia i materiały ropopochodne Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Ropa naftowa	22.519.066	86,4%	13.544.696	84,1%
Olej napędowy	668.701	2,6%	1.068.654	6,6%
Komponenty do benzyn MTBE/ETBE	295.020	1,1%	264.101	1,6%
Estry metylowe kwasów tłuszczowych	1.066.343	4,1%	543.170	3,4%
Benzyny	40.487	0,2%	54.650	0,3%
Olej opałowy ciężki	211.343	0,8%	82.174	0,5%
Alkohol etylowy	167.220	0,6%	156.821	1,0%
Dodatki	100.826	0,4%	86.275	0,5%
Parafiny/gacz parafinowy	60.464	0,2%	61.916	0,4%
Destylat naftowy	109.065	0,4%	87.648	0,5%
Komponent oleju napędowego	747.426	2,9%	101.928	0,6%
Asfalty, komponenty i dodatki asfaltowe	26.926	0,1%	23.031	0,1%
Pozostałe	60.950	0,2%	53.146	0,4%
Razem	26.073.837	100,0%	16.128.210	100,0%

Struktura zaopatrzenia w towary ropopochodne Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Gaz płynny	84.441	13,0%	47.030	10,0%
Benzyny	252.390	39,0%	121.614	25,9%
Oleje napędowe	256.554	39,7%	294.357	62,8%
Pozostałe	53.402	8,3%	6.003	1,3%
Razem	646.787	100,0%	469.004	100,0%

Struktura zaopatrzenia Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Surowce	26.535.035	89,2%	16.482.210	83,0%
Towary	652.982	2,2%	555.263	2,8%
Usługi	1.553.673	5,2%	1.240.006	6,2%
Materiały	408.701	1,4%	301.453	1,5%
Pozostałe zakupy*	601.859	2,0%	1.285.487	6,5%
Razem	29.752.250	100,0%	19.864.419	100,0%

*w tym: środki trwałe, środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie, wartości niematerialne.

Najwięksi dostawcy Grupy Kapitałowej LOTOS

Zarówno w 2011r. jak i w 2010r. wystąpiło dwóch dostawców, których udział w zaopatrzeniu przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej LOTOS. Były to firmy: MERCURIA ENERGY TRADING z siedzibą w Genewie i Petraco Oil Company Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Udział ww. dostawców w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej LOTOS wyniósł odpowiednio: 34,09% (2010r.: 34,90%) i 27,23% (2010r.: 18,77%). Zgodnie z wiedzą Spółki, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania pomiędzy Grupą LOTOS S.A. i żadnym z wyżej wymienionych dostawców nie występowały powiązania formalne.

Struktura terytorialna zakupów surowców, towarów i materiałów ropopochodnych Grupy Kapitałowej LOTOS

	za okres 01.01.2011 – 31.12.2011		za okres 01.01.2010 – 31.12.2010	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Zakupy krajowe	2.241.733	8,4%	1.296.303	7,8%
Zakupy zagraniczne	24.478.891	91,6%	15.300.911	92,2%
Razem	26.720.624	100,0%	16.597.214	100,0%

2.4 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ORAZ OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

Kluczowe zewnętrzne i wewnętrzne czynniki rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia:

Czynniki zewnętrzne

- **Notowania cen ropy i produktów naftowych** – ich kształtowanie się w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS,
- **Kurs PLN/USD** – kształtowanie się relacji pary walut, wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS, ze względu na notowanie zarówno cen surowca jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS w USD,
- **Wysokość podaży i popytu na produkty naftowe** – rynkowe trendy popyt/podaż w istotny sposób wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS. W dłuższej perspektywie spodziewany jest wzrost popytu na olej napędowy przy słabnącym popycie na benzyny silnikowe. Tendencje te znajdują odzwierciedlenie w strategii realizowanej przez Grupę Kapitałową LOTOS.

Czynniki wewnętrzne

- **Realizacja rozwoju segmentu wydobywczego** w kierunku zwiększenia niezależności surowcowej Spółki, poprawy wyników finansowych i zwiększenia wartości Grupy LOTOS dla akcjonariuszy,

- **Wzmacnianie pozycji rynkowej** Grupy Kapitałowej LOTOS, ze szczególnym naciskiem na rozwój i poprawę rentowności w obszarze detalicznym,
- **Optymalizacja w segmencie produkcji i handlu**, tj. efektywne wykorzystanie aktywów zmodernizowanych i rozbudowanych w wyniku realizacji Programu 10+ (zwiększone moce przerobowe rafinerii w Gdańsku i elastyczność produkcji),
- **Działania proefektywnościowe** zgodnie z ogłoszonym przez Zarząd Spółki Programem Optymalnej Ekspansji (POE). Szacowany efekt POE to ok. 220 mln zł w 2012r.

Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka dotyczące Grupy LOTOS są identyfikowane i podlegają analizie dotyczącej możliwości ograniczania ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki. Grupa sukcesywnie doskonali narzędzia i metody służące ich identyfikacji i ocenie. W porównaniu z poprzednimi latami konsekwentnie udaje się zmniejszać poziom przewidywanych zagrożeń ze strony części ryzyk o charakterze operacyjnym, finansowym i rynkowym. Jest to możliwe między innymi dzięki uruchomieniu wszystkich instalacji powstałych w ramach Programu 10+ oraz wdrażaniu działań ograniczających zidentyfikowane ryzyka w działalności.

- **Ryzyka związane ze strategią rządu odnośnie sektora naftowego**

Ryzyko prawne w działalności Grupy LOTOS wynika z działań normatywnych polskiego rządu oraz dyrektyw wspólnotowych. W celu identyfikacji ryzyka prawnego Spółka monitoruje politykę Unii Europejskiej w odniesieniu do sektora naftowego, a także stale współpracuje z organami administracji państwowej odpowiedzialnymi za przygotowanie i realizację strategii rządu dla sektora. Spółka opiniuje także projekty unijnych i krajowych aktów prawnych oraz analizuje obowiązujące przepisy, szczególnie w zakresie obowiązkowych zapasów ropy i paliw oraz biokomponentów i biopaliw.

- **Ryzyka związane ze zmianami i interpretacjami prawa podatkowego**

Zmiany prawno-podatkowe są dla Spółki źródłem zarówno szans, jak i zagrożeń. Jako członek organizacji pracodawców i przedsiębiorców Grupa LOTOS uczestniczy w opiniowaniu projektów aktów prawnych oraz aktualizuje wewnętrzne procedury.

Szerzej o ocenie ryzyk prawnych pod linkiem: <http://raportroczny.lotos.pl/dokonania-i-prognozy/kluczowe-ryzyka-szanse-i-wyzwania-w-aspekcie-zrownowazonego-rozwoju#ryzyka-2>

- **Ryzyka o charakterze finansowym**

W 2011r. w Grupie LOTOS, w miejsce funkcjonującego wcześniej Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym, powołano Komitet Ryzyka Cenowego i Tradingu, który jest odpowiedzialny za nadzorowanie i koordynację procesu zarządzania ryzykiem cenowym oraz monitorowanie i koordynację działalności tradingowej, wymagającej współpracy różnych segmentów.

Kompetencje Komitetu Zarządzania Ryzykiem Finansowym, w zakresie procesu zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym, zostały udzielone

bezpośrednio dyrektorowi ds. ekonomiczno-finansowych. Dodatkowo w celu koordynacji i nadzoru nad kluczowymi działaniami w zakresie procesu zarządzania ryzykiem płynności, aranżacji finansowania i zarządzania strukturą zadłużenia w Grupie Kapitałowej LOTOS powstał Zespół ds. optymalizacji płynności i koordynacji finansowania.

Kluczowym ryzykiem finansowym w odniesieniu do Grupy LOTOS jest ryzyko cen surowców i produktów naftowych. Spółka kontynuuje prace i analizy związane z przygotowaniem nowej polityki zarządzania tym ryzykiem, która w znacznym stopniu związana jest z planami rozwoju działalności tradingowej. Jednocześnie, aby umożliwić realizację części procesów zarządzania ryzykiem cenowym, usprawnić zarządzanie i podnieść bezpieczeństwo operacyjne w zakresie całego obszaru ryzyka cenowego i tradingu, Spółka rozpoczęła działania związane z wyborem nowego systemu Energy Trading and Risk Management.

Zarządzanie ryzykiem walutowym reguluje „Strategia zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie LOTOS”. Horyzont zarządzania wyznaczany jest zgodnie z rolowanym okresem planowania. Dominującą walutą rynku, na którym działa Grupa LOTOS, jest dolar amerykański (USD). W związku z tym, z tytułu działalności operacyjnej, Spółka ma strukturalnie długą pozycję w USD. Dlatego też przyjęto tę walutę jako najwłaściwszą do zaciągania i spłaty długoterminowych kredytów, w tym związanych z finansowaniem Programu 10+.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej związane jest z przewidywanym harmonogramem spłat kredytu na finansowanie zapasów oraz finansowanie Programu 10+ i wynikającą z tego wysokością odsetek ustalanych na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD.

Zarządzanie ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) odbywa się zgodnie ze „Strategią zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji CO₂ w Grupie LOTOS”. Zgodnie z Protokołem z Kioto obecny horyzont zarządzania to koniec 2012r.

Ryzyko utraty płynności monitorowane jest na bieżąco poprzez analizę prognozowanych przepływów pieniężnych i dostępnych obecnie lub w przyszłości źródeł finansowania. Na tej podstawie podejmowane są działania z zakresu zarządzania kapitałem obrotowym, mające na celu możliwie najlepsze dopasowanie zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, a także pozyskanie i utrzymywanie dostępu do różnych źródeł i form finansowania.

Ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do zewnętrznego finansowania jest minimalizowane poprzez współpracę z wiarygodnymi kredytowo podmiotami i wykorzystanie szerokiej palety instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe partnerów transakcji finansowych ograniczane jest poprzez monitoring ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Grupa LOTOS zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych odbywa się poprzez poddanie procedurom weryfikacji wiarygodności finansowej wszystkich klientów, którzy wnioskują o przyznanie limitów kredytowych.

Szerzej o zarządzaniu ryzykiem finansowym i wpływie czynników ryzyka na wyniki finansowe - w nocie 41 MSSF Grupy Kapitałowej LOTOS za 2011r.

▪ **Ryzyka związane z działalnością poszukiwawczo-wydobywczą**

W obszarze poszukiwawczo-wydobywczym występują ryzyka produkcyjno-techniczne, poszukiwawcze, geologiczno-złożowe oraz pogodowe.

Jednym z ważniejszych jest ryzyko związane z procesem wydobywania węglowodorów, które mogłoby skutkować skażeniem środowiska, jak rozlew ropy, kolizja morska, pożar, erupcja gazu czy inna awaria. Grupa LOTOS stosuje liczne środki zapobiegawcze. Systemy eksploatacyjne i technologiczne są poddawane audytom technicznym, system zarządzania utrzymaniem ruchu i działania prewencyjne są doskonalone.

Ryzyko poszukiwawcze dotyczy niewłaściwego oszacowania zasobów geologicznych. Zasoby złoża szacowane są (zgodnie z zasadami międzynarodowej klasyfikacji SPE 2007) w trzech wariantach P10/P50/P90, tzn. podawana jest ilość, która może być potencjalnie wydobyta z poziomem pewności 10%, 50% i 90%. Analizowany jest także wewnętrzny wskaźnik POS – prawdopodobieństwo osiągnięcia sukcesu – podczas oceny potencjału obszaru poddanego badaniom geologicznym. W fazie projektowej uwzględnia się ryzyko konieczności przeprowadzenia dodatkowych, pogłębionych analiz geologicznych dla obszarów o dużym potencjale wydobywania.

▪ **Ryzyka związane z zapewnieniem surowców**

W Grupie LOTOS realizowana jest polityka dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy naftowej z uwzględnieniem bezpieczeństwa dostaw i z wykorzystaniem nadmorskiej lokalizacji rafinerii w Gdańsku. Dobór gatunków ropy i kierunków dostaw wynika z optymalizacji procesów w celu maksymalizacji marży zintegrowanej.

▪ **Ryzyka związane z działalnością operacyjną**

Zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej obejmuje: ryzyka procesowe i techniczne, związane z bezpieczeństwem pracy i środowiskiem naturalnym oraz ryzyka prawne.

Ryzyka związane z realizacją Programu 10+

Zidentyfikowane ryzyka działalności operacyjnej podczas realizacji Programu 10+ uległy zmniejszeniu bądź eliminacji. W porównaniu w 2010r. spadło prawdopodobieństwo ryzyka ujawniania się w trakcie eksploatacji wad ukrytych dostarczonych materiałów lub urządzeń, ponieważ nie ujawniono poważnych usterek w czasie rozruchu, uruchomienia i początkowego okresu eksploatacji instalacji Programu 10+.

Ryzyka środowiskowe

Z działalnością operacyjną Grupy LOTOS wiążą się ryzyka niespełnienia wymogów i przepisów prawa środowiskowego, ryzyko związane z brakiem uprawnień do emisji CO₂, oraz ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

Dla instalacji rafineryjnych, uczestniczących we wspólnotowym systemie handlu emisjami CO₂, do zakończenia bieżącego okresu rozliczeniowego, czyli 2012r., liczba uprawnień jest wystarczająca.

Ryzyka procesowo-techniczne i związane z bezpieczeństwem pracy

Jednym z kluczowych ryzyk, wobec którego prowadzone są szczególne działania prewencyjne i przygotowawcze jest ryzyko zaistnienia awarii. Zdarzenia awaryjne mogą skutkować

zatrzymaniem instalacji, pożarem, wybuchem, ponadnormatywną emisją zanieczyszczeń do środowiska bądź wypadkiem przy pracy. Aby zapobiec tego typu zdarzeniom, stosowane są różnorodne systemowe działania profilaktyczne, monitorujące stan techniczny maszyn i urządzeń, i zapobiegające wystąpieniu awarii. Z uwagi na charakter prowadzonych w Grupie LOTOS procesów produkcyjnych bardzo ważne dla Spółki jest bezpieczeństwo pracy.

▪ **Ryzyka zaostreżenia wymagań jakościowych dla produktów naftowych**

Źródłem informacji na temat przyszłych zmian dotyczących wymagań jakościowych jest Komitet Techniczny 222 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego do spraw przetworów naftowych i cieczy eksploatacyjnych. Dzięki aktywnemu uczestnictwu w pracach podkomitetów wchodzących w jego skład, Grupa LOTOS ma możliwość opiniowania projektów norm europejskich.

Dodatkowy wpływ na poziom wymagań jakościowych, zwłaszcza dla paliw silnikowych, Grupa LOTOS uzyskuje dzięki uczestnictwu w pracach branżowego stowarzyszenia Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN). W I kw 2012r. nastąpiła zmiana wymagań dopuszczalnej zawartości biokomponentów dla benzyn i olejów napędowych, polegająca na zwiększeniu dopuszczalnej zawartości FAME do 7% objętości. Trwają również prace nad dopuszczeniem do obrotu benzyn z zawartością etanolu do 10% objętości, lecz z bardzo dużym prawdopodobieństwem nastąpi to dopiero w 2013r. Grupa LOTOS jest przygotowana na te zmiany i nie stanowią one zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej LOTOS.

▪ **Ryzyka w obszarze handlowym**

Działalność handlowa Grupy Kapitałowej LOTOS prowadzona jest w sytuacji nieustannej konkurencji cenowej oraz w warunkach funkcjonowania o dużej dynamice zmian, która implikuje wprowadzanie narzędzi monitorowania parametrów związanych z obszarem cenowym i marżowym w celu efektywnego zarządzania wynikami sprzedaży, pod kątem optymalizacji efektów marżowych. W sferze handlu detalicznego, prowadzona jest dywersyfikacja rynkowa, pod kątem segmentów rynku mniej podatnych na obniżające marżę działania konkurencji, a także działania ukierunkowane na trwałe przywiązanie klientów np. poprzez doskonalenie programu lojalnościowego na stacjach LOTOS czy systemu LOTOS Biznes.

Grupa Kapitałowa LOTOS zarządza także ryzykiem mniejszego popytu krajowego na swoje produkty. Stosowane sposoby zarządzania tym ryzykiem to przede wszystkim: realizowanie sprzedaży poprzez różne kanały dystrybucji (dywersyfikacja portfela klientów), prowadzenie konkurencyjnej polityki cenowej oraz optymalizacja kosztów operacyjnych.

Zarządzanie ryzykiem w obszarze handlowym ukierunkowane jest także na utrzymanie płynności dostaw produktów na rynek. Proces ten jest koordynowany w Grupie LOTOS na bieżąco poprzez współpracę obszarów sprzedaży, logistyki, produkcji oraz tradingu i optymalizacji.

▪ **Koszty wdrożenia strategii zabezpieczających**

Wiele z planowanych i wdrażanych działań ograniczających ryzyko wiąże się ze zmianami w zakresie organizacyjnym lub proceduralnym w Grupie Kapitałowej LOTOS, co najczęściej niesie za sobą nieistotne koszty. Część działań wymaga jednak dużych nakładów finansowych.

Wówczas stosowana jest zasada ALARP (As Low As Reasonably Practicable). Oznacza to, że poziom ryzyka obniża się tak dalece, jak to jest tylko możliwe, o ile okaże się to praktycznie uzasadnione. Ryzyko jest akceptowalne, jeżeli nie można już bardziej go ograniczyć lub gdy koszty ograniczenia są większe niż uzyskane korzyści. Wszelkie strategie zabezpieczające, w tym plany ograniczania ryzyka, jego transferu (np. przez ubezpieczenia) wdrażane są po ich dokładnej analizie, szczególnie pod względem koniecznych do poniesienia kosztów.

2.5 OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ

STRATEGIA RYNKOWA

Strategiczny cel w obszarze handlowym to maksymalizacja efektu ekonomicznego w zakresie sprzedaży benzyny, oleju napędowego i paliwa lotniczego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i umacnianie pozycji rynkowej.

Działania służb handlowych koncentrowane są na rozwoju aktywności w oparciu o rozbudowywaną sieć dystrybucji i efektywną logistykę produktów, a także na dynamicznym rozwoju działalności tradingowej w obszarze handlu ropą i produktami naftowymi.

Zharmonizowanie działań w tych obszarach umożliwia szybszy dostęp do informacji ułatwiających podejmowanie decyzji, dzięki czemu pozwala na jeszcze szybsze reagowanie na zmieniające się otoczenie rynkowe.

Celem strategicznym Grupy LOTOS w obszarze rafineryjnym jest utrzymanie wysokiej konkurencyjności w grupie rafinerii europejskich oraz optymalne wykorzystanie posiadanych aktywów, jak też aktywów obejmowanych w wyniku dalszych działań rozwojowych.

Cele szczegółowe w poszczególnych obszarach działalności rynkowej określone zostały następująco:

Paliwa

Maksymalizacja efektu ekonomicznego poprzez elastyczne sterowanie strumieniem produktowym i dalsze umacnianie pozycji rynkowej:

- utrzymanie 30% udziału w krajowym rynku paliw,
- sprzedaż przewyższająca o 15% potencjał produkcyjny paliw w rafinerii Grupy LOTOS.

Dalszy dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci stacji paliw LOTOS jako w pełni kontrolowanego i wysokoefektywnego kanału sprzedaży produktów poprzez:

- uzyskanie 10% udziału w krajowym rynku detalicznym przed upływem okresu objętego strategią,
- rozwój sieci stacji oraz intensyfikację sprzedaży w istniejącej sieci.

Pozostałe produkty naftowe

W grupie olejów smarowych celem jest utrzymanie pozycji lidera na rynku krajowym, a w innych grupach produktów optymalizacja efektu ekonomicznego poprzez wykorzystanie zasobów i uwarunkowań rynkowych.

Optymalizacja łańcucha dostaw

W celu maksymalizacji marży zintegrowanej Grupa Kapitałowa LOTOS skoncentruje się na optymalnym wykorzystaniu aktywów oraz koordynacji działań w kluczowych obszarach łańcucha dostaw: planowaniu, zaopatrzeniu, produkcji oraz dystrybucji.

Zaopatrzenie w ropę naftową

Grupa Kapitałowa LOTOS dzięki rozbudowanym zdolnościom przerobowym będzie kontynuować politykę dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw ropy poprzez:

- utrzymanie dostępności do źródeł zaopatrzenia w ropę dostarczaną transportem rurociągowym i morskim,
- elastyczny dobór gatunków i kierunków dostaw ropy naftowej w celu maksymalizacji marży zintegrowanej,
- zwiększenie aktywności na międzynarodowym rynku ropy naftowej,
- zwiększenie roli własnego wydobycia w zaopatrzeniu w ropę.

REALIZACJA STRATEGII I PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Segment produkcji i handlu

Obszar handlowy

Grupa Kapitałowa LOTOS poprzez umacnianie głównych kanałów zbytu oraz poszukiwanie nowych możliwości wzrostu, realizuje założony cel strategiczny. Dopasowanie oferty do wymagań rynku zaowocowało w 2011r. dalszym wzrostem udziału rynkowego. Dane opracowane na podstawie publikacji POPiHN wskazują, że udział Grupy LOTOS w krajowym rynku paliw w 2011r. wyniósł 33,5%.

W kanale detalicznym spółka LOTOS Paliwa dąży do osiągnięcia celu strategicznego zapewniającego 10% udział w tym rynku w 2015r. W 2011r. osiągnięty został udział w rynku detalicznym na poziomie 7,6%. Realizacja celu będzie oparta o dalszy rozwój sieci w segmencie Premium (w tym stacji autostradowych) oraz intensywny rozwój sieci LOTOS Optima.

Grupa LOTOS intensywnie rozwija struktury i kompetencje tradingowe, aby sprostać założonemu celowi na 2015r. – sprzedaży przewyższającej o 15% potencjał produkcyjny paliw w rafinerii Grupy LOTOS.

W obszarze logistyki działania ukierunkowane będą na integrację wszystkich elementów łańcucha logistycznego, zarówno własnych jak i zewnętrznych.

W produktach pozapaliwowych Grupa Kapitałowa LOTOS wykorzystuje osiągniętą pozycję rynkową i poszukuje dalszych kierunków rozwoju w celu uzyskania maksymalnych efektów ekonomicznych.

Obszar produkcji

W 2011r. rozpoczęto eksploatację rafinerii Grupy LOTOS po zakończeniu Programu 10+, dzięki któremu stała się ona jedną z najnowocześniejszych i najbardziej efektywnych rafinerii w Europie. W celu utrzymania wysokiej konkurencyjności i optymalnego wykorzystania aktywów, wdrażano projekty podnoszące efektywność gdańskiej rafinerii:

- doprowadzenie gazu ziemnego, modernizacja palników w kotłach elektrociepłowni, modernizacja pieców technologicznych na dwóch instalacjach produkcyjnych, wykorzystanie gazów zrzutowych, których zakończenie jest planowane w 2013r. i spowoduje obniżenie emisji CO₂ o ok. 20%,
- rozpoczęcie budowy instalacji służącej do wydzielania ksylenów z reformatu, by uzyskiwać dodatkową pulę wysokomarżowych produktów przy jednoczesnej poprawie jakości reformatu,
- opracowanie koncepcji techniczno-kosztowej zagospodarowania Hydrowax,
- wdrażanie tzw. Kompleksowego Programu Doskonałości Operacyjnej.

W 2011r. zdefiniowano scenariusze inwestycyjne dla dalszego rozwoju technologicznego rafinerii w kierunku zwiększenia stopnia konwersji przez zagospodarowanie asfaltu ROSE i pozostałości próżniowej.

W 2011r. firma Solomon Associates zaprezentowała wyniki rafinerii Grupy LOTOS opracowane na podstawie studiów porównawczych. W studium rafinerii paliwowej wzięły udział 302 rafinerie ze świata, reprezentujące 85% światowych mocy przerobowych. Rafineria Grupy LOTOS posiadająca także duży blok olejowy oceniana była w kategoriach rafinerii paliwowej i olejowej. Nie mając jeszcze w pełni uruchomionych części instalacji Programu 10+, rafineria Grupy LOTOS uplasowała się wśród 25% najbardziej efektywnych energetycznie rafinerii w studium. Wynik na wysokim poziomie zanotowały także: dostępność mechaniczna, współczynnik kosztów utrzymania ruchu oraz zwrotu z kapitału zaangażowanego.

Segment wydobywczy

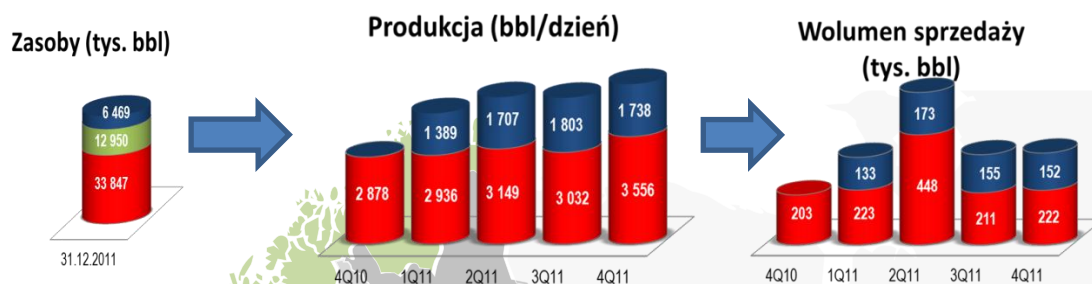
Grupa Kapitałowa LOTOS przez spółkę zależną LOTOS Petrobaltic prowadzi międzynarodową aktywność, której celem jest wydobycie ropy naftowej w 2015r. na poziomie 24 tys. boe (barrel of oil equivalent, tj. baryłka ekwiwalentu ropy naftowej) dziennie, tzn. 1,2 mln ton ropy rocznie.

Działalność operacyjna segmentu w 2011r. ogniskowała się na Polsce, Litwie i Norwegii. LOTOS Petrobaltic realizowała prace na 7 obszarach koncesji poszukiwawczych (Gaz Północ, Gaz Południe, Gotlandia, Łeba, Rozewie, Sambia W i Sambia E) i 4 obszarach koncesji wydobywczych (Łeba, Smołdzino, Lubiatowo, Kuźnica). Na Morzu Bałtyckim prowadzono wydobywanie ze złoża B3 i prace nad zagospodarowaniem złoża B8.

AB LOTOS Geonafta, całkowicie kontrolowana przez LOTOS Petrobaltic produkowała ropę ze złóż lądowych na Litwie.

Działalność w Norwegii prowadzona jest w ramach LOTOS Norge, założonej w 2007r. spółki LOTOS Petrobaltic z siedzibą w Stavanger w Norwegii.

2011r.



Polska:

- kontynuowanie produkcji ze złoża B3,
- prace zmierzające do zagospodarowania złoża B8, w tym uzyskanie pozytywnych wyników z otworu zatłaczającego B8-Z5, które potwierdziły parametry zakładanej koncepcji zagospodarowania,
- prace zmierzające do partnerskiego zagospodarowania złóż gazowych (B4, B6, obiekt B21) na koncesjach poszukiwawczych Gaz Północ i Gaz Południe,
- budowanie kompetencji w zakresie poszukiwania gazu ze złóż niekonwencjonalnych;
- złożenie dwóch wniosków koncesyjnych na obszary Słupsk W i Słupsk E,

Litwa:

- zamknięcie transakcji przejęcia kontroli nad aktywami litewskimi (udział w AB LOTOS Geonafta wzrósł z 40,59% do 99,9%),
- wykonanie 5 otworów produkcyjnych na obszarach koncesyjnych zarządzanych przez spółki grupy AB LOTOS Geonafta,

Norwegia – Norweski Szelf Kontynentalny:

- kontynuacja udziału w zagospodarowaniu złoża YME przez LOTOS EPN,
- wykonanie badań sejsmicznych na koncesji PL503, w której LOTOS EPN pełni rolę operatora,
- uzyskanie w styczniu 2011r. 25% udziałów w koncesji PL 503B,

- kontynuowanie projektów poszukiwawczych – w wyniku aplikacji złożonych w 2011r. uzyskano dwie nowe koncesje w styczniu 2012r.

Wielkość zasobów, rezerw ropy i gazu Grupy Kapitałowej LOTOS

Rezerwy	31.12.2011	31.12.2010
Ropa naftowa wg kategorii 2P*	6,9 mln ton ⁽¹⁾	6,2 mln ton
Ropa naftowa wg kategorii 2C**	1,4 mln ton ⁽¹⁾	1,3 mln ton
Gaz ziemny wg kategorii 2P*	0,5 mld m ³	0,5 mld m ³
Gaz ziemny wg kategorii 2C**	6,5 mld m ³	6,5 mld m ³

⁽¹⁾ zasoby obejmują obszar działania spółek Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta na terytorium Republiki Litwy. W roku 2011 zakończona została transakcja przejęcia przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. kontroli nad aktywami litewskimi - udział spółki LOTOS Petrobaltic S.A. w AB LOTOS Geonafta wzrósł z 40,59% do 100% (patrz Nota 2 Dodatkowych informacji i objaśnień).

*2P - zasoby pewne oraz zasoby prawdopodobne

**2C – zasoby warunkowe

2.6 ZDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Skoncentrowanie na działalności podstawowej

Zgodnie z przyjętą strategią na lata 2011 – 2015, funkcjonowanie Grupy Kapitałowej LOTOS opiera się na samofinansowaniu jednostek biznesowych, co oznacza między innymi nieutrzymywanie w Grupie Kapitałowej aktywności trwale nierentownych. Przy wykorzystaniu szans rynkowych prowadzona jest restrukturyzacja aktywów w celu zwiększenia efektywności gospodarowania i koncentracji na działalności podstawowej.

Realizując strategię zakładającą koncentrację na działalności podstawowej Grupa LOTOS sprzedała udziały w spółce LOTOS Parafiny Sp. z o.o.

Transakcja, zakończona 10.01.2012r., polegała na sprzedaży 100% udziałów przez Grupę LOTOS S.A. spółce Krokus Chem Sp. z o.o., w której swoje udziały posiada Fundusz Nova Polonia Natexis II oraz kadra menadżerska LOTOS Parafiny. Elementem transakcji było zawarcie 29.11.2011r. siedmioletniej umowy na dostawy gaczy parafinowych przez Grupę LOTOS na rzecz LOTOS Parafiny Sp. z o.o. (raport bieżący Grupy LOTOS 37/2011 z 30.11.2011r.)

Transakcja finalizacji przejęcia AB Geonafta

3.02.2011r. nastąpiło nabycie przez spółkę zależną od LOTOS Petrobaltic S.A. spółkę UAB LOTOS Baltija 100% akcji spółki UAB Meditus. W wyniku transakcji spółka LOTOS Petrobaltic S.A. objęła kontrolę nad spółką AB Geonafta. W dniu 30.11.2011r. zostało zarejestrowane

połączenie spółek AB Geonafta, AB LOTOS Baltija i AB Meditus oraz zmiana nazwy spółki AB Geonafta na AB LOTOS Geonafta.

Program Optymalnej Ekspansji (POE)

Biorąc po uwagę trudną sytuację na europejskich rynkach finansowych, mogącą skutkować pogorszeniem koniunktury gospodarczej na rynku polskim oraz mając na celu realizację bezpiecznego rozwoju Grupy Kapitałowej, Grupa LOTOS wdrożyła Program optymalnej ekspansji w 2012r. W ramach Programu przewidziano uruchomienie szeregu projektów proefektywnościowych, m.in. ograniczenie wydatków poprzez zmniejszenie wzrostu zatrudnienia tylko do wynikającego z projektów rozwojowych, ograniczenie kosztów administracyjnych, marketingowych i sponsoringowych oraz przeprowadzenie projektów poprawy efektywności wykorzystania aktywów. Efektem powyższych działań będzie zamrożenie bądź redukcja pewnych grup kosztowych niezależnie od zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej. Szacowany efekt tych działań oraz zamrożenia części inwestycji to ok. 220 mln zł w 2012r. Program nie będzie ograniczał rozwoju strategicznych projektów, tj. poszukiwania i wydobywania węglowodorów oraz rozwoju działalności detalicznej.

Działania, o których mowa powyżej ukierunkowane są na ograniczenie udziału wskazanych grup kosztowych w przychodach ze sprzedaży wynikających ze wzrostu przerobu ropy naftowej do 9,17 mln t. w 2011r. oraz planowanego wzrostu przerobu w 2012r.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa LOTOS będzie realizowała projekty restrukturyzacyjne trwale zwiększające efektywność działania.

2.7 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Ograniczanie wpływu na środowisko

Strategia ograniczania wpływu na środowisko Grupy Kapitałowej LOTOS od wielu lat opiera się na filarze zrównoważonego rozwoju przy poszanowaniu określonych prawem warunków środowiskowych i z zachowaniem społecznej odpowiedzialności biznesu.

Minimalizacja niekorzystnego wpływu osiągnięta jest poprzez:

- stały monitoring emisji i imisji zanieczyszczeń powietrza i wód oraz stężeń węglowodorów wokół firmy, pozwalający na szybką reakcję w sytuacji osiągnięcia niekorzystnych tendencji wzrostu mierników oddziaływania rafinerii na otoczenie,
- wprowadzanie do środowiska ścieków o jakości w pełni dostosowanej do wymagań prawnych dzięki trójstopniowej oczyszczalni ścieków,
- wykorzystywanie ścieków oczyszczonych do produkcji wody gospodarczej,
- wykorzystanie kondensatu do produkcji wody kotłowej,
- prowadzenie szczegółowego nadzoru nad gospodarką odpadami,

- stosowanie urządzeń ochronnych środowiska (tj. systemu podwójnych uszczelnień zainstalowanych w zbiornikach z dachami pływającymi, zhermetyzowanie wszystkich instalacji technologicznych oraz podłączenie do systemu zrzutów awaryjnych, gdzie węglowodory spalane są w pochodniach, prowadzenie napełniania autocystern oraz cystern kolejowych z zastosowaniem systemu hermetyzacji i odzysku par).

Plany rozwoju

W latach 2012-13 wpływ na środowisko zarówno pojedynczych procesów, jak i rafinerii jako całości będzie ograniczany poprzez realizację inwestycji, które znacząco zmniejszą emisję zanieczyszczeń do powietrza:

- odzyskiwanie i wykorzystywanie gazów zrzutowych kierowanych na pochodnie,
- wykorzystanie gazu ziemnego do produkcji wodoru,
- wprowadzenie gazu ziemnego do systemu energetycznego Grupy Kapitałowej LOTOS,
- wymiana pieców technologicznych na instalacjach hydrrafrinacji lekkich destylatów oraz ekstrakcji furfurolem.

Obszerne informacje dot. środowiska znajdują się: <http://raportroczny.lotos.pl/srodowisko>

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

3. UMOWY, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE

3.1 INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Zestawienie umów znaczących w 2011r. oraz po dacie bilansowej

Lp	Kontrahent	Data	Przedmiot umowy	Szacunkowa wart netto (zł)	Szerzej opisane	Link
1	BP Europa SE	10-sty-2011	Sprzedaż paliw płynnych	1 700 mln	Raport bieżący 3/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28747
2	Petraco Oil Company Ltd.	29-lut-2011	Zakup ropy naftowej	867 mln ¹	Raport bieżący 10/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29003
3	Eminent Energy Ltd.	6-kwi-2011	Zakup ropy naftowej	670 mln ²	Raport bieżący 11/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28786
4	Statoil ASA	20-kwi-2011	Zakup ropy naftowej	791 mln ²	Raport bieżący 12/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28792
5	Petraco Oil Company Ltd.	10-cze-2011	Zakup ropy naftowej	834 mln ¹	Raport bieżący 16/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28820
6	Petraco Oil Company Ltd.	22-sie-2011	Zakup ropy naftowej	829 mln ¹	Raport bieżący 26/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28867
7	Grupa Kapitałowa Neste Oil	18-paź-2011	Sprzedaż paliw płynnych	702 mln ²	Raport bieżący 29/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28906
8	Eminent Energy Ltd.	28-paź-2011	Zakup ropy naftowej	765 mln ¹	Raport bieżący 31/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28915
9	Petraco Oil Company Ltd.	8-lis-2011	Zakup ropy naftowej	626 mln ¹	Raport bieżący 33/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28923
10	Statoil Poland Sp. z o.o.	9-lis-2011	Aneks przedłużający umowę na sprzedaż paliw	9 850 mln	Raport bieżący 34/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28924
11	O.W. Supply Trading A/S	28-lis-2011	Sprzedaż ciężkiego oleju opałowego	730 mln ¹	Raport bieżący 35/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28935
12	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	29-lis-2011	Aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego	3 240 mln	Raport bieżący 36/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28937
13	LOTOS Parafiny Sp z o.o.	29-lis-2011	Sprzedaż gaczy parafinowych	780 mln	Raport bieżący 37/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28939
14	Grupa Kapitałowa Neste Oil	23-gru-2011	Sprzedaż paliw płynnych	1 500 mln ¹	Raport bieżący 38/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28950
15	Eminent Energy Ltd.	29-gru-2011	Zakup ropy naftowej	911 mln ¹	Raport bieżący 39/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28952
16	Mercuria Energy Trading SA	29-gru-2011	Zakup ropy naftowej	1 085 mln	Raport bieżący 40/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28953

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

17	Grupa Kapitałowa Shell	29-gru-2011	Sprzedaż paliw płynnych	5 092 mln ²	Raport bieżący 41/2011	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28954
----	------------------------	-------------	-------------------------	------------------------	------------------------	---

Umowy zawarte po dacie bilansowej

18	BP Europa SE	3-sty-2012	Sprzedaż paliw płynnych	1 841 mln ²	Raport bieżący 1/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28958
19	TNK Trade Ltd.	25-sty-2012	Zakup ropy naftowej	705 mln ²	Raport bieżący 3/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28981
20	Petraco Oil Company Ltd.	29-lut-2012	Zakup ropy naftowej	626 mln ¹	Raport bieżący 9/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29003
21	Eminent Energy Ltd.	02-kwi-2012	Zakup ropy naftowej	841 mln ¹	Raport bieżący 12/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29017
22	Mercuria Energy Trading SA.	02-kwi-2012	Zakup ropy naftowej (2 umowy zawarte jednocześnie)	808 mln	Raport bieżący 13/2012	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29019

1) łączna wartość umów z podmiotem od publikacji ostatniego raportu bieżącego (zawarcie umowy opisywanej spowodowało przekroczenie wartościowe kryterium umowy znaczącej)

2) łączna wartość umów z podmiotem w ciągu 12 miesięcy poprzedzających umowę (zawarcie umowy opisywanej spowodowało przekroczenie wartościowe kryterium umowy znaczącej)

3.2 ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy w roku zakończonym 31.12.2011r. były zawierane na typowych warunkach rynkowych.

Szerzej w Nocie 39.1 do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za 2011r.

3.3 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI ORAZ WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM GRUPĘ LOTOS S.A.

Umowy przewidujące rekompensatę

Poza standardowymi umowami o pracę zawartymi pomiędzy osobami zarządzającymi a Grupą LOTOS S.A. w 2011r. nie było zawartych umów przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji tych osób lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następowałoby z powodu połączenia Spółki poprzez przejęcie.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Grupy LOTOS S.A. w 2011r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	Nagrody jubileuszowe	Świadczenia pracownicze w formie akcji	Zarząd – jednostki zależne	Razem wynagrodzenie wypłacone
Paweł Olechnowicz	315	-	-	872	1.187
Marek Sokołowski	315	-	-	641	956
Mariusz Machajewski	315	-	-	641	956
Maciej Szozda	316	-	-	641	957
Razem	1.261	-	-	2.795	4.056

*krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Grupy LOTOS z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych i Radzie Dyrektorów spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Razem wynagrodzenie wypłacone
Wiesław Skwarko	1.01 – 31.12.2011	41
Leszek Starosta	1.01 – 31.12.2011	41
Małgorzata Hirszel	1.01 – 31.12.2011	41
Oskar Pawłowski	1.01 – 31.12.2011	41
Michał Rumiński	1.01 – 31.12.2011	41

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji	Razem wynagrodzenie wypłacone
Rafał Wardziński	1.01 – 31.12.2011	41
Ewa Sibrecht-Ośka	1.01 – 8.11.2011	39
Rafał Lorek	1.01 – 27.06.2011	24
Razem		309

Na dzień 31.12.2011r. Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania zarządu, tj. na 20.04.2012r., członkowie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. nie zasiadali w organach zarządczych ani nadzorczych spółek zależnych Grupy LOTOS S.A.

3.4 INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. z dnia 17.12.2009r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2010, 2011 oraz 2012 została spółka Ernst & Young Audit Sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR pod numerem 130.

Grupa LOTOS S.A. w dniu 18.05.2010r. zawarła umowę z firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie m.in. o dokonanie:

- przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za I półrocza w latach 2010-2012,
- badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w latach 2010-2012.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania, przeglądów oraz procedur weryfikacyjnych (tys. zł)

	2011	2010
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A.	351	351
Badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS ¹⁾	1 163	514
Usługi poświadczające, w tym:	284	234
- <i>przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A.</i>	284	234
Usługi doradztwa podatkowego	258	-
Pozostałe usługi	42	10
Razem	2 098	1 109

¹⁾ wynagrodzenie za badanie wybranych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i każdą z wybranych spółek Grupy Kapitałowej LOTOS

3.5 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W 2011r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy LOTOS lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Pozostałe istotne postępowania opisane zostały w Nocie 38.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy LOTOS za 2011r.

II SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ OCENA ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ

1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wynik operacyjny

W 2011r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosły 29.259,6 mln zł (+48,8% vs. 2010r.), głównie w związku z wyższymi notowaniami ropy i produktów naftowych na rynkach światowych oraz na skutek wyższego o 14,4% wolumenu sprzedaży produktów, towarów i materiałów rafineryjnych. Średni poziom notowań ropy Brent dtd w 2011r. wyniósł 111,26 USD/bbl, (+39,9% vs. 2010r.). Średni przychód netto ze sprzedaży przypadający na 1 tonę sprzedanego wolumenu w 2011r. wyniósł 2.920 zł/t (+675 zł/t, +30,1% vs. 2010r.).

Dane makroekonomiczne

Ropa naftowa (USD/bbl)	2011	2010	2011/2010
Notowania DATED Brent FOB	111,26	79,50	39,9%
Notowania Ural CIF Rotterdam	109,07	78,26	39,4%
Dyferencjał Brent/Ural *	1,68	1,40	19,9%
Modelowa marża rafineryjna**	3,41	4,33	-21,2%

*spread Brent vs Ural

**Marża modelowa dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza rocznej, typowej pracy rafinerii Grupy LOTOS S.A., przy założeniu maksymalizacji uzysków frakcji średnich. Założono przerób roczny wynikający z maksymalnych zdolności destylacyjnych oraz, że całość wsadu stanowi ropa Ural, której wartość ustalana jest jako różnica między DTD Brent a spreadem Ural Rtd vs forward Dtd Brent. Wielkość dla 2010r. podano dla celów porównawczych, w tym okresie rafineria Grupy LOTOS S.A. posiadała inną konfigurację technologiczną w związku z realizacją Programu 10+.

Produkty (USD/t)	2011	2010	2011/2010
Marża z notowań: Benzyna	142,91	138,91	2,9%
Marża z notowań: ON (10 ppm)	118,88	92,41	28,6%
Marża z notowań: LOO	91,68	71,70	27,9%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Marża z notowań: Paliwo lotnicze	169,8	120,04	41,5%
Marża z notowań: Ciężki olej opałowy	-235,84	-161,69	-45,9%

Waluta (USD/PLN)	2011	2010	2011/2010
Kurs dolara na koniec okresu	3,42	2,96	15,5%
Średni kurs dolara	2,96	3,02	-2,0%

Wolumen sprzedaży produktów, towarów i materiałów ropopochodnych w 2011r. w Grupie Kapitałowej LOTOS wyniósł 10.021,0 tys. ton (+1.260,1 tys. ton vs. 2010r.). W 2011r. nastąpił głównie wzrost wolumenu sprzedaży olejów napędowych (+638,2 tys. ton) oraz paliwa lotniczego JET A-1 (+205,8 tys. ton).

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	2011	2010	2011-2010	2011/2010
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	10 021,0	8 760,9	1 260,1	14,4%
Przychody ze sprzedaży	29 259,6	19 662,8	9 596,8	48,8%
Koszt własny sprzedaży	-26 572,4	-17 269,2	-9 303,2	53,9%
Zysk na sprzedaży	2 687,2	2 393,6	293,6	12,3%
Koszty sprzedaży	-1 000,3	-872,4	-127,9	14,7%
Koszty ogólnego zarządu	-432,3	-377,1	-55,2	14,6%
Pozostałe przychody operacyjne	41,7	57,0	-15,3	-26,8%
Pozostałe koszty operacyjne	-337,9	-139,7	-198,2	141,9%
Efekt rozliczenia stopniowego przejęcia kontroli (AB LOTOS Geonфта)	126,4	0,0	126,4	-
Zysk operacyjny	1 084,8	1 061,4	23,4	2,2%

Koszt własny sprzedaży w 2011r. wyniósł w Grupie Kapitałowej 26.572,4 mln zł (+53,9% vs. 2010r.). Jednostkowy koszt własny w 2011r. wyniósł 2.652 zł/t (+34,5% vs. 2010r.). Wyższa dynamika jednostkowego kosztu własnego sprzedaży niż dynamika jednostkowego przychodu spowodowała niewielki spadek jednostkowej marży na sprzedaży (-1,9% vs. 2010r.). Skonsolidowany zysk na sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS w 2011r. wyniósł 2.687,2 mln zł (+293,6 mln zł vs. 2010r.).

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej LOTOS w 2011r. był na poziomie 1.084,8 mln zł (+23,4 mln zł; +2,2% vs. 2010r.).

Główne czynniki wpływające na poprawę wyniku operacyjnego w 2011r. (vs. 2010r.):

- wyższy wolumen sprzedanych w 2011r. paliw i optymalizacja ich struktury,
- Wzrost wolumenu i korzystniejsza struktura sprzedanych w 2011r. paliw z własnej produkcji spowodowały wzrost wyniku operacyjnego o około 380,8 mln zł.
- wyższe marże z notowań dla paliw: średnioroczna marża z notowań dla ON (ULSD 10 ppm) na poziomie 118,88 USD/t (+28,6% vs. 2010r.); dla Gasoil 0,1 na poziomie 91,68 USD/t, tj.

(+27,9%); dla paliwa lotniczego JET na poziomie 169,80 USD/t, (+41,5%); dla benzyn Gasoline 10 ppm (+2,9%) na poziomie 142,91 USD/t,
Wzrost marży z notowań dla paliw spowodował wzrost wyniku operacyjnego w 2011r. o około 597,9 mln zł.

- stosowany w Grupie sposób wyceny zapasów metodą średniej ważonej spowodował wzrost wyniku operacyjnego o 991,2 mln zł (w 2010r. o 418,5 mln zł),

Wzrostowy trend cen ropy w 2011r. związany ze wzrastającym kursem dolara oraz wzrostem notowań ropy przy stosowanej wycenie zapasów powiększył wynik operacyjny w 2011r. o 572,7 mln zł więcej niż w 2010r.

Główne czynniki zmniejszające wynik operacyjny w 2011r. (vs. 2010r.):

- zmienny w ciągu 2011r. kurs dolara spowodował powstanie w Grupie Kapitałowej ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej na poziomie 319,4 mln zł związanych głównie z zakupem surowca. (w 2010r. +35,6 mln zł różnic kursowych).

Różnice kursowe związane z działalnością operacyjną spowodowały spadek wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej LOTOS o ok. -355,0 mln zł (vs. 2010r.).

- wycena zużycia własnego,

Znaczny wzrost cen ropy w 2011r. spowodował wzrost wyceny energii zużytej w procesie produkcji i obniżenie wyniku operacyjnego o -652,6 mln zł (vs 2010r.).

- niższa marża (-45,9% vs. 2010r.) dla ciężkiego oleju opałowego,

Znaczny spadek marży dla ciężkiego oleju opałowego obniżył wynik operacyjny w 2011r. o -387,1 mln zł (vs. 2010r.).

- marża na sprzedaży pozostałych produktów rafineryjnych,

Marża wygenerowana na pozostałych produktach rafineryjnych w 2011r. w związku z wysoką ceną ropy obniżyła wynik operacyjny o około -51,2 mln zł (vs. 2010r.)

- wynik segmentu wydobywczego,

Wynik operacyjny wygenerowany przez segment wydobywczy w 2011r. skorygowany o niezrealizowaną marżę na ropie Rozewie obniżył wynik operacyjny o około -39,2 mln zł (vs. 2010r.).

- wynik obszaru detalicznego,

Utrzymująca się niska marża detaliczna na sprzedaży paliw, związana z trudną sytuacją rynkową spowodowała spadek wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej w 2011r. o około -52,3 mln zł (vs. 2010r.).

Wzrost kosztów sprzedaży o 127,9 mln zł (+14,7% vs. 2010r.) spowodowany został głównie wyższym o 14,4% wolumenem sprzedaży (sprzedaż zagraniczna +31,2% vs. 2010r.). Średni koszt sprzedaży przypadający na 1 tonę wyniósł w 2011r. 100 zł/t, tj. na poziomie prawie identycznym do 2010r. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 55,2 mln zł (+14,6% vs. 2010r.) między innymi na skutek rozszerzonej skali działalności Grupy Kapitałowej, głównie w obszarze

wydobywczym i Jednostce Dominującej (w związku z wyższymi kosztami ubezpieczenia majątku po ukończeniu realizacji Programu 10+).

Saldo na pozostałej działalności operacyjnej w 2011r. było ujemne i wyniosło -296,2 mln zł (w 2010r. -82,7 mln zł). Uwzględnia ono przede wszystkim odpis aktualizujący posiadanych przez spółkę LOTOS Exploration and Production Norge AS udziałów w zasobach węglowodorów w ramach nabytych koncesji wydobywczych obejmujących projekt zagospodarowania złoża YME w kwocie 239,8 mln zł.

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej LOTOS za 2011r. zawiera efekt rozliczenia stopniowego przejścia kontroli nad AB LOTOS Geonafta w wysokości 126,4 mln zł zgodnie z Notą 2 Dodatkowych informacji i objaśnień Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31.12.2011r.

Segmenty operacyjne

Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln zł)

	2011	2010	2011-2010	2011/2010
Sprzedaż ropy naftowej (tys.ton)	233,4	193,3	40,1	20,7%
Sprzedaż gazu (mln m3)	9,6	10,7	-1,1	-10,3%
Przychody ze sprzedaży	582,3	327,1	255,2	78,0%
Zysk operacyjny	21,7	24,7	-3	-12,1%
Amortyzacja	120	60,1	59,9	99,7%
EBITDA	141,7	84,8	56,9	67,1%

Na wyższe przychody segmentu wydobywczego w 2011r. (vs. 2010r.) wpływ miały przede wszystkim wyższe o 39,9% średnioroczne notowania ropy naftowej Brent na rynkach światowych oraz wyższy o 20,7% wolumen sprzedaży ropy naftowej w związku z objęciem z dniem 3.02.2011r. kontroli nad spółką AB LOTOS Geonafta. Przychody ze sprzedaży segmentu w 2011r. zawierają przychody AB LOTOS Geonafta w wysokości 233,2 mln zł. Wolumen sprzedaży ropy naftowej segmentu wydobywczego w 2011r. wynosi 1.809,8 tys. bbl (233,4 tys. ton) i uwzględnia 707,1 tys. bbl (91,2 tys. ton) sprzedanej poza Grupę Kapitałową ropy naftowej ze złóż litewskich.

Wynik operacyjny segmentu wydobywczego za 2011r. zawiera 62,8 mln zł wyniku wypracowanego przez AB LOTOS Geonafta. Amortyzacja segmentu za 2011r. na poziomie 120,0 mln zł zawiera 39,1 mln zł amortyzacji koncesji AB LOTOS Geonafty.

Grupa Kapitałowa LOTOS przeprowadziła test na utratę wartości aktywów dla posiadanych przez spółkę LOTOS EPN udziałów w zasobach węglowodorów w ramach nabytych koncesji wydobywczych obejmujących projekt zagospodarowania złoża YME i dokonała odpisu aktualizującego testowane aktywo w wysokości 239,8 mln zł.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln zł)

	2011	2010	2011-2010	2011/2010
Wolumen sprzedaży (tys.ton)	9 929,8	8 760,9	1 168,9	13,3%
Przychody ze sprzedaży	29 062,3	19 684,7	9 377,6	47,6%
Zysk operacyjny	1 060,6	1 003,3	57,3	5,7%
Amortyzacja	480,3	321,2	159,1	49,5%
EBITDA	1 540,9	1 324,5	216,4	16,3%

Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 2011r. (vs. 2010r.) wynika głównie z wyższych notowań ropy i produktów naftowych na rynkach światowych oraz z wyższego o 13,3% wolumenu sprzedaży w tym segmencie. Wyższy wolumen sprzedaży związany jest ze zwiększonym o 13,2% przerobem ropy dzięki zakończonemu Programowi 10+. Na wynik operacyjny segmentu w 2011r. istotny wpływ miały warunki rynkowe, a w szczególności marże z notowań dla paliw oraz wzrostowy kurs walutowy.

Wynik netto

Wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln zł)

	2011	2010	2011-2010	2011/2010
Zysk operacyjny	1 084,8	1 061,4	23,4	2,2%
Przychody finansowe	22,3	23,4	-1,1	-4,7%
Koszty finansowe	-559,3	-381,5	-177,8	46,6%
Udział w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych	2,9	18,6	-15,7	-84,4%
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0,7	0,0	0,7	-
Zysk przed opodatkowaniem	551,4	721,9	-170,5	-23,6%
Podatek dochodowy	97,9	-40,5	138,4	-
Wynik netto z działalności kontynuowanej	649,3	681,4	-32,1	-4,7%
Wynik netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	649,0	679,2	-30,2	-4,4%

Główne czynniki wpływające na saldo działalności finansowej w wysokości -537,0 mln zł:

- saldo różnic kursowych (związanych głównie z wyceną kredytów pożyczek) w wysokości -234,8 mln zł, (w 2010r. -98,7 mln zł),
- saldo wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko rynkowe na poziomie -130,5 mln zł, (w 2010r. -193,0 mln zł),
- saldo odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji w wysokości -175,1 mln zł, (w 2010r. -70,2 mln zł).

Grupa LOTOS od 01.01.2011r. wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD. W związku z tym, w okresie 01.01. - 31.12.2011r. wartość ujemnych różnic kursowych odniesionych na kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych wyniosła -517,6 mln zł.

Saldo wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 2011r. w Grupie Kapitałowej LOTOS wynoszące -130,5 mln zł zawiera:

- łączną nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych z tytułu transakcji forward zabezpieczających poziom kursów walutowych i kontraktów futures zabezpieczających ceny uprawnień do emisji CO₂ w wysokości -64,9 mln zł,
- ujemne saldo rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom stopy procentowej na poziomie -88,4 mln zł,
- dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów naftowych w 2011r. w wysokości 22,8 mln zł.

Saldo części bieżącej i części odroczonej podatku dochodowego (związanej głównie z odpisami aktualizującymi w segmencie wydobywczym) powiększyło zysk przed opodatkowaniem o 97,9 mln zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS z działalności kontynuowanej za 2011r. wyniósł 649,3 mln zł, a zysk akcjonariuszy Jednostki Dominującej osiągnął poziom 649,0 mln zł.

1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej

	31.12.2011	31.12.2010	zmiana	%
Aktywa (mln zł)	20 423,2	17 727,4	2 695,8	15,2%
Aktywa trwałe, w tym:	11 582,2	10 872,1	710,1	6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 965,5	6 173,8	2 791,7	45,2%
Środki trwałe w budowie	1 558,1	4 213,7	-2 655,6	-63,0%
Aktywa obrotowe, w tym:	8 731,9	6 847,4	1 884,5	27,5%
Zapasy	5 855,8	4 506,8	1 349,0	29,9%
Należności z tytułu dostaw i inne	2 190,0	1 821,9	368,1	20,2%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	129,1	55,9	73,2	130,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	383,7	382,6	1,1	0,3%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	109,1	7,9	101,2	1 281,0%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

	31.12.2011	31.12.2010	zmiana	%
Pasywa (mln zł)	20 423,2	17 727,4	2 695,8	15,2%
Kapitał własny	7 782,4	7 513,5	268,9	3,6%
Zobowiązania długoterminowe	5 847,5	5 063,2	784,3	15,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 752,9	5 150,5	1 602,4	31,1%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	40,4	0,2	40,2	20 100,0%

Na dzień 31.12.2011r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 20.423,2 mln zł.

Główne czynniki wzrostu poziomu aktywów (+2.695,8 mln zł):

- wyższa o 1.349,0 mln zł wycena zapasów, (w tym zapasów obowiązkowych o 1.447,6 mln zł), w związku ze wzrostem notowań ropy i produktów naftowych oraz na skutek wzrostu masy zapasów obowiązkowych (+71,7 tys. m³ paliw i ciężkiego oleju opałowego, +164,5 tys. ton ropy) w wyniku zwiększenia zdolności przerobowej rafinerii,
- wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i pozostałych o 368,1 mln zł, głównie na skutek wzrostu cen produktów w ciągu 2011r. oraz wzrostu o 14,4% wolumenu sprzedaży,
- rozpoznanie wartości niematerialnych w kwocie 358,1 mln zł, reprezentujących koncesje przyznane spółce AB LOTOS Geonafta oraz spółkom wchodzącym w skład jej grupy kapitałowej: UAB Genciu Nafta, UAB Minijos Nafta oraz UAB Manifoldas, z których wynika prawo do eksploatacji złóż na terenie Republiki Litwy,
- wzrost aktywów z tytułu podatku odroczonego o 240,1 mln zł związany przede wszystkim z odpisami aktualizującymi w segmencie wydobywczym.

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 31.12.2011r. zmniejszył się udział aktywów trwałych z 61,3% w 2010r. do 56,7% w 2011r. Wzrost udziału aktywów obrotowych nastąpił na skutek zwiększenia się udziału zapasów w sumie aktywów.

Wzrost stanu kapitałów własnych Grupy Kapitałowej LOTOS na koniec 2011r. do poziomu 7.782,4 mln zł (+268,9 mln zł vs. 2010r.) nastąpił głównie na skutek:

- wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 654,4 mln zł,
- odniesionych na kapitał rezerwowy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -419,3 mln zł.

Udział kapitałów własnych w sumie pasywów obniżył się z 42,4% w 2010r. do 38,1% w 2011r.

Stan zobowiązań długoterminowych w okresie 2011r. wzrósł o 784,3 mln zł:

- na skutek przede wszystkim wzrostu o 580,4 mln zł stanu oprocentowanych kredytów i pożyczek długoterminowych związanych głównie z wyceną zadłużenia po wyższym kursie walutowym oraz działalnością inwestycyjną Grupy LOTOS S.A. i segmentu wydobywczego,
- w związku ze wzrostem pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych w 2011r. o 153,2 mln zł, głównie na skutek wzrostu o 106,5 mln zł zobowiązań leasingowych.

Stan zobowiązań krótkoterminowych na 31.12.2011r. wzrósł o 1.602,4 mln zł (vs. 31.12.2010r.):

- na skutek przede wszystkim wzrostu o 1.217,5 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług, rozliczeń międzyokresowych biernych oraz pozostałych zobowiązań,
- na skutek wzrostu poziomu kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 484,4 mln zł, przede wszystkim w związku z przesunięciem kredytów długoterminowych do krótkoterminowych oraz w związku z rozwojem działalności segmentu wydobywczego.

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31.12.2011r. osiągnął poziom 7.391,6 mln zł (+1.064,8 mln zł vs. 31.12.2010r.). Wzrost ten nastąpił głównie na skutek wzrostu kursu USD/PLN. Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 90,0% (+10,9 punktów procentowych vs. 31.12.2010r.).

1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych (mln zł)

	2011	2010	zmiana
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	902,4	882,7	19,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-846,9	-1 055,6	208,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-35,6	458,7	-494,3
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	43,4	283,8	-240,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	118,2	-165,6	283,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	161,6	118,2	43,4

Stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej LOTOS na 31.12.2011r. uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących wyniósł 161,6 mln zł. **Wielkość przepływów pieniężnych netto w okresie dwunastu miesięcy 2011r. wyniosła 43,4 mln zł (-240,3 mln zł vs. 2010r.).**

Z działalności operacyjnej Grupa wygenerowała 902,42 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych (+19,7 mln zł vs. 2010r.).

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły –846,9 mln zł i obejmowały przede wszystkim wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie -629,3 mln zł w związku z realizowanym programem inwestycyjnym oraz wydatki z tytułu nabycia UAB Meditus w wysokości -108,9 mln zł.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w kwocie -35,6 mln zł wynikało głównie z ujemnego salda rozliczenia instrumentów finansowych.

1.4 OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI

Główne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w 2011r.:

- Rekordowo wysoki przerób ropy naftowej (+13,2% vs. 2010r.) na poziomie 9,2 mln ton w związku z wykorzystaniem zintegrowanej instalacji destylacji ropy (CDU/VDU) wybudowanej w ramach Programu 10+ i wzrost produkcji o 12,4%,
- Znaczący (+39,9%) wzrost średniorocznych notowań ropy Brent dtd,
- Znaczący wpływ wzrostu kursu USD na koniec 2011r. (+15,5% vs. 2010r.) na przeszacowanie kredytów walutowych oraz na wycenę zapasów,
- Zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych w odniesieniu do kredytów walutowych przeznaczonych na finansowanie Programu 10+ wyznaczonych na instrument zabezpieczający dla przyszłych transakcji sprzedaży produktów naftowych denominowanych w USD,
- Odpis aktualizujący wartość aktywów związanych ze złożem YME,
- Rozliczenie księgowe nabycia AB LOTOS Geonafta.

1.5 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011R.

Grupa Kapitałowa LOTOS nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2011r.

2. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INWESTYCJE

2.1 INWESTYCJE RZECZOWE

Inwestycje o charakterze rzeczowym Grupy Kapitałowej LOTOS w 2011r. (tys. zł)

Środki trwałe w budowie oraz zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	Nakłady poniesione 01.01.2011- 31.12.2011
Roboty budowlano - montażowe	170.202
Kompletacja dostaw - zakupy	293.388
Zakupy wartości niematerialnych	33.032
Pozostałe nakłady	282.870
Zaliczki na środki trwałe w budowie i wartości niematerialne	50.014
Rozliczone zaliczki	(24.241)
Razem	805.265

2.2 INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2011r. Grupa LOTOS nie poczyniła inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

Szerzej na ten temat w rozdziale 1.3 ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.

2.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

W 2011r. spółki Grupy Kapitałowej LOTOS finansowały inwestycje ze środków własnych i zewnętrznych, pozyskanych dla potrzeb koniecznych inwestycji w ramach bieżących zadań segmentu produkcji i handlu. Ww. środki pokrywają zapotrzebowanie Grupy Kapitałowej LOTOS związane z realizowanymi zadaniami inwestycyjnymi.

Na dzień publikacji, t.j. 20.04.2012r. Spółka nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

3. FINANSOWANIE

3.1. INFORMACJA O UMOWACH KREDYTOWYCH I POŻYCZKACH UDZIELONYCH W 2011R.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Informacje na temat kredytów Grupy Kapitałowej LOTOS na dzień 31.12. 2011r. przedstawiały się następująco:

Nazwa (firma) banku/ jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Termin spłaty		Warunki finansowe (warunki oprocentowania, sposób płacenia odsetek, inne)	Zabezpieczenia
			(część krótkoterminowa)(1)		(część długoterminowa)(1)					
	PLN (tysi ące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	PLN (tysiące)	Waluta (tysiące)	Krótko- terminowej	Długo- terminowej		
Konsorcjum banków (1)	-	400.000 USD	1.369.959	400.878 USD	-	-	20.12.2012	-	oparte o 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów ubezpieczenia zapasów, cesja z umów przechowywania zapasów, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (2)	-	1.125.000 USD	225.715	65.853 USD	3.513.826	1.025.007 USD	15.10.2012	15.01.2021	oparte o 1M, 3M lub 6M LIBOR USD w zależności od wybranego w danym momencie okresu odsetkowego + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na ruchomościach istniejących i przyszłych, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, cesja z umów na realizację i zarządzanie Programem 10+, cesja z umów ubezpieczenia dotyczących
Konsorcjum banków (3)	-	425.000 USD	91.054	26.468 USD	1.273.067	369.638 USD	15.10.2012	15.01.2021	oprocentowanie stałe	rafinerii w Gdańsku, cesja umów licencyjnych, oraz sprzedaży o wartości powyżej 10.000 tysięcy PLN /rok, poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (4)	200.000 USD lub równowartość		94.740	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	3M WIBOR + marża	
74.565			21.819 USD	-	-	3M EURIBOR + marża				
280			64 EUR	-	-	3M LIBOR USD + marża				
Pekao S.A.	300.000	-	2.842	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym ⁽²⁾	-	1M WIBOR + marża	pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	100.000	-	5	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym ⁽²⁾	-	1M WIBOR + marża	poddanie się egzekucji
Konsorcjum banków (5)	340.000	-	43.573	-	86.895	-	31.12.2012	31.12.2014	1M WIBOR + marża	hipoteka
Kredyt Bank S.A.	60.000	-	7.607	-	14.988	-	31.12.2012	30.06.2015	1M WIBOR + marża	hipoteka
PKO BP S.A.	20.000	-	1.875	-	16.625	-	31.12.2012	31.12.2019	1M WIBOR + marża	hipoteka

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Pekao S.A.	20.000	-	1.500	-	16.625	-	31.12.2012	31.12.2019	1M WIBOR + marża	hipoteka
Nordea Bank Polska S.A.	50.000	-	18.564	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym		1M WIBOR + marża	weksel in blanco
Pekao S.A.	26.837	7.060 EUR	2.604	589 EUR	7.809	1.767 EUR	31.10.2012	31.10.2015	1M EURIBOR + marża	hipoteka
Pekao S.A.	44.754	-	32	-	96	-	31.10.2012	31.10.2015	1M WIBOR + marża	hipoteka
NFOŚiGW	35.000	-	6.500	-	12.056	-	20.12.2012	20.12.2014	0,8 stopy redyskontowej weksli	gwarancja bankowa, weksel in blanco
BRE Bank S.A.	35.000	-	14.174	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	ON WIBOR + marża	weksel in blanco
WFOŚiGW	5.000	-	-	-	5.000	-	-	30.11.2017	0,8 stopy redyskontowej weksli	weksel in blanco, przelew wierzytelności
BRE Bank S.A.	50.000	-	19.077	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	ON WIBOR + marża	weksel in blanco
Pekao S.A.	100.000	-	728	-	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym	-	1M WIBOR + marża	pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji
Bank Ochrony Środowiska S.A.	68.000	-	-	-	22.312	-	-	30.06.2016	1M WIBOR + marża	hipoteka, przewłaszczenie środków trwałych, cesja z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, cesje z umów sprzedaży
Bank Ochrony Środowiska S.A.	14.688	-	-	-	9.490	-	-	30.06.2016		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	5.100	-	-	-	5.100	-	-	20.12.2016		
PKO BP S.A.	-	32.500 USD	83.212	24.463 USD	-	-	Kredyt w rachunku bieżącym ⁽²⁾	-	1M LIBOR USD + marża	zastaw, gwarancja
PKO BP S.A.	-	47.500 USD	161.569	47.500 USD	-	-	31.12.2012	-	1M LIBOR USD + marża	zastaw, gwarancja, weksel in blanco
Pekao S.A.	160.000 lub równowartość w USD lub EUR		147.920	43.284 USD	-	-	31.12.2012	-	3M LIBOR USD + marża	weksel in blanco
			23.552	5.332 EUR	-	-	31.12.2012	-	3M EURIBOR + marża	
Konsorcjum banków (6)	-	43.000 EUR	193.104	43.720 EUR	-	-	14.04.201 ⁽³⁾	-	6M EURIBOR + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy, poddanie się egzekucji, poręczenie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Środki zgromadzone na lokatach bankowych zabezpieczających spłatę odsetek oraz rat	-	-	(177.011)	(51.797) USD	-	-	-	-	-
			211.217	-	189.187	-			
			1.976.983	578.468 USD	4.786.893	1.394.645 USD			
		Razem	219.540	49.705 EUR	7.809	1.767 EUR			
			2.407.740	-	4.983.889	-			

⁽¹⁾ wykazane z uwzględnieniem wyceny metodą zamortyzowanego kosztu, obejmującej m. in. prowizje przygotowawcze.
Marże bankowe dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek mieszczą się w przedziale 0,26 pp. – 4,00 pp.

⁽²⁾ nie traktowane jako ekwiwalent środków pieniężnych

⁽³⁾ w dniu 16.04.2012 kredyt został spłacony

*Konsorcjum banków (1): Pekao S.A., PKO BP S.A., BRE Bank S.A., Nordea Bank Polska S.A., w dniu 20 grudnia 2011 roku skład konsorcjum uległ zmianie, co szerzej opisano poniżej,

**Konsorcjum banków (2): Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., Pekao S.A., BNP Paribas S.A., Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Credit Agricole CIB (dawniej Calyon), DnB Nor Bank ASA, DnB Nord Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., KBC Finance Ireland, Kredyt Bank S.A., Nordea Bank AB, PKO BP S.A., The Royal Bank of Scotland plc, Société Générale S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Rabobank Polska S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Ltd.,

***Konsorcjum banków (3): Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., BNP Paribas S.A.,

****Konsorcjum banków (4): Pekao S.A., PKO BP S.A., BNP Paribas S.A., ING Bank Śląski S.A., Nordea Bank Polska S.A., Rabobank Polska S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.,

*****Konsorcjum banków (5): Pekao S.A., PKO BP S.A.,

*****Konsorcjum banków (6): Nordea Bank Finland Plc. Lithuania Branch, Nordea Bank Polska S.A

3.2. POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS

Pożyczki udzielone LOTOS Gaz S.A.

21.12.2011r. Grupa LOTOS S.A. podpisała kolejny w 2011r. aneks do umowy udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. zgodnie z którym spłata kapitału pożyczki ma nastąpić do dnia 30.11.2012r. W dniu 08.01.2011r. Grupa LOTOS S.A. podpisała aneks do umowy udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. zgodnie z którym spłata kapitału pożyczki miała nastąpić do 31.12.2011r. Umowa udzielenia pożyczki została zawarta w dniu 29.12.2010r. w kwocie 2.000 tys. zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Gaz S.A. pod warunkiem zawieszającym braku realizacji zobowiązań wobec Grupy LOTOS S.A. dokona przelewu wierzytelności przyszłej z tytułu zapłaty ceny wynikającej ze sprzedaży majątku spółki LOTOS Gaz S.A. Do 31.12.2011r. spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji dokonała spłaty pożyczki w kwocie 1.100 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

08.03.2011r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w kwocie 247 tysięcy złotych. Pierwotny termin spłaty kapitału pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony na dzień 30.06.2012r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji dokona przelewu wierzytelności przyszłej z tytułu zapłaty ceny wynikającej ze sprzedaży majątku spółki LOTOS Gaz S.A. w likwidacji. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

29.03.2011r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w kwocie 352 tysiące złotych. Pierwotny termin spłaty kapitału pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem został zmieniony na dzień 30.06.2012r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji dokona przelewu wierzytelności przyszłej z tytułu zapłaty ceny wynikającej ze sprzedaży majątku spółki LOTOS Gaz S.A. w likwidacji. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

26.05.2011r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w kwocie 123 tysięcy złotych. Termin spłaty kapitału pożyczki wraz z odsetkami został zmieniony do dnia 30.11.2012r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS S.A. zabezpieczenie

w postaci weksla własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” i deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

05.08.2011r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w kwocie 160 tysięcy złotych. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 30.06.2012r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS S.A. zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

31.10.2011r. Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS Gaz S.A. w likwidacji w kwocie 90 tysięcy złotych. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami ma nastąpić do dnia 30.09.2012r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS Gaz S.A. w likwidacji ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS S.A. zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest stałe, określone w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

Pożyczka udzielona RCEkoenergia sp. z o.o.

Do 31.12.2011r. spółka LOTOS Czechowice S.A. przekazała spółce RCEkoenergia Sp. z o.o. kwotę 5.900 tysięcy złotych, z tytułu Umowy pożyczki zawartej w dniu 27.07.2010r. pomiędzy spółką RCEkoenergia Sp. z o.o. a spółką LOTOS Czechowice S.A. Umowa pożyczki w kwocie 5.900 tysięcy złotych jest przeznaczona na sfinansowanie zadań związanych z modernizacją elektrociepłowni w latach 2010-2011. Pożyczka jest zabezpieczona na majątku spółki RCEkoenergia Sp. z o.o. wpisem nieruchomości do hipoteki na sumę 8.850 tysięcy złotych oraz wystawionym wekslem własnym in blanco do kwoty 5.900 tysięcy złotych. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest określone w oparciu o stopę WIBOR 3M, przyjmowaną z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym spłacane będą odsetki, powiększonej o marżę.

Pożyczka udzielona LOTOS Jasło S.A.

31.03.2011r. spółka LOTOS Jasło S.A. dokonała wcześniejszej spłaty całości pożyczki udzielonej przez spółkę LOTOS Czechowice S.A. w dniu 25.05.2010r. w kwocie 10.000 tysięcy złotych. Spłata całości pożyczki wraz z należnymi, a niezapłaconymi odsetkami zgodnie z aneksem z dnia 30.09.2010r. miała nastąpić w czterech ratach, przy czym termin ostatniej raty przypadał na dzień 30.04.2012r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku było określone w oparciu o stopę WIBOR 3M, przyjmowaną z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym spłacane będą odsetki, powiększonej o marżę.

Pożyczki udzielone LOTOS Exploration and Production Norge AS

21.06.2011r. podpisano kolejne aneksy zmieniające do poniżej wymienionych umów pożyczek udzielonych przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. spółce LOTOS Exploration and Production Norge AS na wdrożenia Projektu Wydobywczego YME:

- pożyczka z dnia 26.08.2008r. w wysokości 50.000 tysięcy USD (tj. 113.370 tysięcy złotych według kursu NBP z dnia 26.08.2008r.), spłata pożyczki ma nastąpić w ratach, przy czym termin ostatniej raty ustalono do dnia 31.03.2013r.,
- pożyczka z dnia 19.12.2008r. w wysokości 10.000 tysięcy USD (tj. 29.130 tysięcy złotych według kursu NBP z dnia 19.12.2008r.), termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 30.04.2013r.,
- pożyczka z dnia 15.01.2009r. w kwocie 55.000 tysięcy USD (tj. 176.605 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 15.01.2009r.), spłata pożyczki ma nastąpić w ratach, przy czym termin ostatniej raty ustalono do dnia 31.12.2013r.,
- pożyczka z dnia 9.03.2009r. w kwocie 7.500 tysięcy USD (tj. 28.094 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 9.03.2009r.), termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31.12.2013r.,
- pożyczka z dnia 1 kwietnia 2009r. w kwocie 2.500 tysięcy USD (tj. 8.806 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 01.04.2009r.), termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31.12.2013r.,
- pożyczka z dnia 19.05.2009r. w kwocie 11.000 tysięcy USD (tj. 35.355 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 19.05.2009r.), termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31.12.2013r.,
- pożyczka z dnia 9.06.2009r. w kwocie 10.500 tysięcy USD (tj. 34.004 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 9.06.2009r.), spłata pożyczki ma nastąpić w ratach, przy czym termin ostatniej raty ustalono do dnia 31.03.2014r.,
- pożyczka z dnia 13.07.2009r. w kwocie 6.000 tysięcy USD (tj. 18.960 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 13.07.2009r.), termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 31.03.2014r.,
- pożyczka z dnia 14.06.2010r. w kwocie 20.000 tysięcy USD (tj. 66.780 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 14.06.2010r.), spłata pożyczki ma nastąpić w ratach, przy czym termin ostatniej raty pozostał do dnia 31.12.2014r.,
- pożyczka z dnia 16.08.2010r. w kwocie 15.000 tysięcy USD (tj. 46.945 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 16.08.2010r.), spłata

pożyczki ma nastąpić w ratach, przy czym termin ostatniej raty ustalono do dnia 30.09.2015r.,

- pożyczka z dnia 10.11.2010r. w kwocie 15.000 tysięcy USD (tj. 42.330 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 10.11.2010r.), spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 30.09.2015r.

Spłata pożyczek udzielonych spółce LOTOS EPN została zabezpieczona wekslami własnymi in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową ustanowionymi na rzecz spółki LOTOS Petrobaltic S.A. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, zgodnie ze stopą LIBOR 6M (dla USD) powiększoną o marżę. Stopa LIBOR 6M została ustalona w dniach wykorzystania pożyczek dla pierwszych okresów odsetkowych oraz odpowiednio w dniu 2 stycznia i 1 lipca dla kolejnych okresów półrocznych.

14.07.2011r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS EPN w kwocie 15.000 tysięcy USD (tj. 42.464 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 14.07.2011r.). Spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 30.06.2016r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS EPN ustanowiła na rzecz spółki LOTOS Petrobaltic S.A. zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową. W dniu 15.07.2011r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wypłaciła spółce LOTOS EPN pierwszą transzę pożyczki w kwocie 3.000 tysięcy USD (tj. 8.564 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 15.07.2011r.) oraz w dniu 18.08.2011r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wypłaciła spółce LOTOS EPN drugą transzę pożyczki w kwocie 10.000 tysięcy USD (tj. 28.722 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 18.08.2011r.). Następnie w dniu 26.09.2011r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. wypłaciła spółce LOTOS EPN trzecią transzę pożyczki w kwocie 1.000 tysięcy USD (tj. 3.277 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 26.09.2011r.). Do dnia 31.12.2011r. spółka LOTOS Petrobaltic S.A. przekazała całą kwotę pożyczki. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, zgodnie ze stopą LIBOR 6M (dla USD) powiększoną o marżę. Stopa LIBOR 6M została ustalona w dniach wykorzystania pożyczki dla pierwszego okresu odsetkowego oraz odpowiednio w dniu 2 stycznia i 1 lipca dla kolejnych okresów półrocznych.

16.09.2011r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy LOTOS EPN (jako pożyczkobiorcą) i AB Geonafta (jako pożyczkodawcą). Kwota pożyczki, określona w umowie, wynosiła 5.000 tysięcy USD (tj. 15.753 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 16.09.2011r.). Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami nastąpiła do dnia 7 listopada 2011r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS EPN ustanowiła na rzecz AB Geonafta zabezpieczenie w postaci weksła własnego.

24.10.2011r. spółka AB Geonafta zawarła umowę udzielenia pożyczki spółce LOTOS EPN w kwocie 20.000 tysięcy USD (tj. 63.410 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla

USD przez NBP na dzień 24.10.2011r.). Spłata pożyczki miała nastąpić w terminie do 3 miesięcy od dnia podpisania umowy pożyczki przez obie strony. W dniu 16.01.2012r. został zawarty aneks do umowy wydłużający termin spłaty do dnia 31.12.2014r. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki spółka LOTOS EPN ustanowiła na rzecz spółki AB Geonafta zabezpieczenie w postaci weksla własnego z klauzulą „bez protestu”. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne i wynosi: LIBOR 3M (dla USD) powiększoną o marżę.

21.11.2011r. spółka LOTOS EPN dokonała spłaty pożyczki wraz z odsetkami z dnia 30.04.2009r. udzielonej przez Grupę LOTOS S.A. w kwocie 13.000 tysięcy USD (tj. 42.717 tysięcy złotych według kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 30.04.2009r.). Pożyczka została przeznaczona na finansowanie nakładów związanych z Projektem Wydobywczym YME. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić zgodnie z podpisanym kolejnym aneksem do dnia 30.05.2012r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku było zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

21.11.2011r. spółka LOTOS EPN dokonała spłaty pożyczki wraz z odsetkami z dnia 22.10.2010r. udzielonej przez Grupę LOTOS S.A. w kwocie 7.000 tysięcy USD (tj. 20.031 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 22.10.2010r.). Pożyczka przeznaczona została na kontynuację wdrożenia Projektu Wydobywczego YME. Spłata kapitału pożyczki wraz z odsetkami miała nastąpić zgodnie z podpisanym aneksem do dnia 30.05.2012r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku było zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

22.02.2012r. spółka Grupa LOTOS S.A. zawarła umowę udzielenia pożyczki w kwocie 10.000 tysięcy USD (tj. 31.635 tysięcy złotych według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 22.02.2012r.) spółce LOTOS EPN. Pożyczka przeznaczona zostanie głównie na Projekt Wydobywczy YME. Termin spłaty pożyczki, odsetek ustalony został do dnia 31.01.2013r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę. W celu zabezpieczenia spłat pożyczek (kapitału, oprocentowania i ewentualnych odsetek za opóźnienie, a także innych zobowiązań mogących powstać z tytułu zawarcia i wykonywania umowy) spółka LOTOS EPN ustanowiła na rzecz Grupy LOTOS S.A. zabezpieczenia w postaci weksli własnych in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie pożyczki w skali roku jest zmienne, określone w oparciu o stawkę LIBOR 3M powiększoną o marżę.

Pożyczka udzielona AB Meditus

Z dniem 03.02.2011r. weszły w życie postanowienia umowy pożyczki, zawartej w dniu 4 lutego 2011r. pomiędzy spółkami AB Meditus a AB LOTOS Baltija w kwocie 9.798 tysięcy EUR (tj. 38.382 tys zł według średniego kursu ustalonego dla EUR przez NBP na dzień 3.02.2011r.). Spłata kapitału pożyczki przez spółkę AB Meditus miała nastąpić do dnia 15.04.2012r. W wyniku połączenia spółek AB Geonafta, AB LOTOS Baltija i AB Meditus w dniu 30.11.2011r., wierzytelność spółki AB LOTOS Baltija względem spółki AB Meditus

wynikająca z umowy pożyczki z dnia 4.02.2011r. w kwocie 9.798 tysięcy EUR uległa rozliczeniu w wyniku kompensaty wierzytelności AB LOTOS Baltija i długu AB Meditus inkorporowanych przez AB Geonafra w wyniku połączenia tych trzech spółek.

Pożyczka udzielona Petro Aphrodite Company Ltd.

10.10.2011r. pomiędzy Aphrodite Offshore Services N.V. (pożyczkodawca), a Petro Aphrodite Company Ltd. (pożyczkobiorca) została zawarta umowa pożyczki w kwocie 500 tysięcy USD (tj. 1.593 tys. zł według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 10.10.2011r.) bez zabezpieczenia. Spłata pożyczki ma nastąpić w 36 miesięcznych rat, przy czym pierwsza rata płatna w dniu 01.01.2012r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: LIBOR 1M (dla USD) powiększone o marżę.

Pożyczka udzielona Miliana Shipmanagement Ltd.

10.10.2011r. pomiędzy Miliana Shipping Company Ltd. (pożyczkodawca), a Miliana Shipmanagement Ltd. (pożyczkobiorca) została zawarta umowa pożyczki w kwocie 1.800 tysięcy USD (tj. 5.736 tys. zł według średniego kursu ustalonego dla USD przez NBP na dzień 10.10.2011r.) bez zabezpieczenia. Spłata pożyczki ma nastąpić w 18 miesięcznych rat, przy czym pierwsza rata płatna w dniu 31.08.2012r. Oprocentowanie pożyczki wynosi: LIBOR 1M (dla USD) powiększone o marżę.

**3.3. INFORMACJA O PORĘCZENIACH, GWARANCJACH ORAZ POZOSTAŁYCH
ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH**

Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe gwarancje i zabezpieczenia Grupy Kapitałowej LOTOS w roku zakończonym 31.12.2011r. znajdują się w Nocie 38 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2011r.

Łączna wartość udzielonych, zleconych poręczeń i gwarancji Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła na dzień 31.12.2011r. 59.187 tys. zł

Łączna wartość udzielonych, zleconych poręczeń i gwarancji Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła na dzień 31.12.2010r. 70.169 tys. zł.

3.4. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2011r. Grupa Kapitałowa LOTOS wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. W okresie 01.01.–31.12.2011r. Grupa korzystała z kredytów inwestycyjnych i obrotowych w rachunku bieżącym. Na dzień 31.12.2011r. Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w

wysokości 1.621,9 mln zł związanymi z kredytami obrotowymi. Saldo kredytów w rachunku bieżącym na 31.12.2011r. wynosiło 222,1 mln zł.

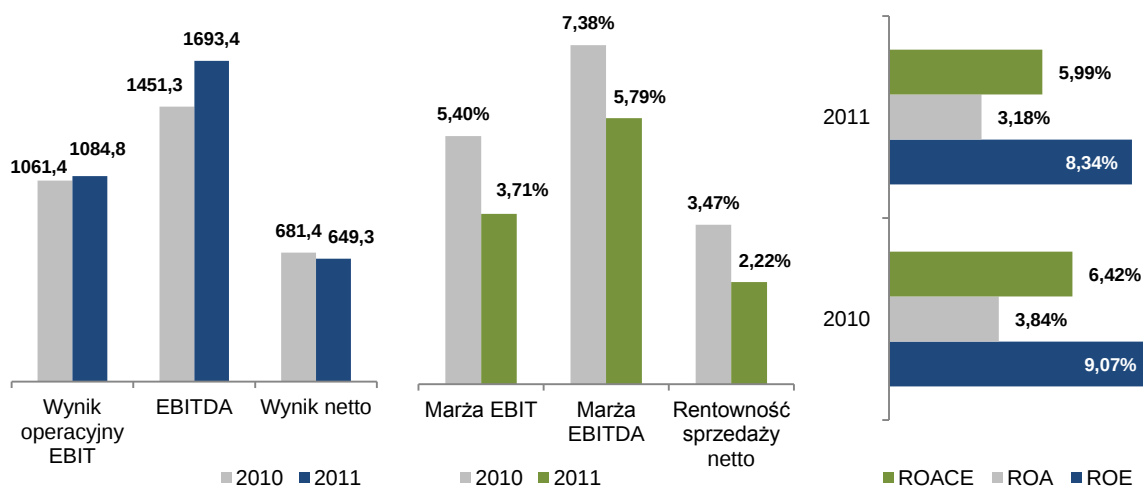
Szerzej o strukturze zadłużenia kredytowego w Nocie 34 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za 2011r.

Grupa LOTOS S.A. w ramach kredytów opisanych jako Konsorcjum banków (1), Konsorcjum banków (2), Konsorcjum banków (3), Konsorcjum banków (4), określonych szerzej we wskazanej powyżej nodzie zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika określonego jako Tangible Consolidated Net Worth na poziomie nie niższym niż zapisany w umowach kredytowych. Ponadto, w ramach kredytu opisanego jako Konsorcjum banków (1) Spółka dodatkowo zobowiązana jest do utrzymywania wartości wskaźnika finansowego określonego jako wskaźnik Loan to Pledged Inventory Value Ratio na poziomie nie wyższym niż określony umową kredytową. Spółka na dzień 31.12.2011r. oraz 31.12.2010r. wypełnia opisane powyżej zobowiązania.

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej LOTOS dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej, badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności, rotacji i zadłużenia.

Wskaźniki rentowności

(wyrażone w mln zł lub %)



- obniżka marży EBIT i marży EBITDA na skutek niewielkiego wzrostu (+2,2%) wyniku operacyjnego przy znacznym (+48,8%) wzroście przychodów ze sprzedaży,
- niższy (-4,7%) wynik netto przy wyższych przychodach ze sprzedaży (+48,8%), wyższym kapitale własnym (+3,6%) i wyższej sumie aktywów (+15,2%) był przyczyną spadku rentowności sprzedaży netto i wskaźników rentowności ROE i ROA

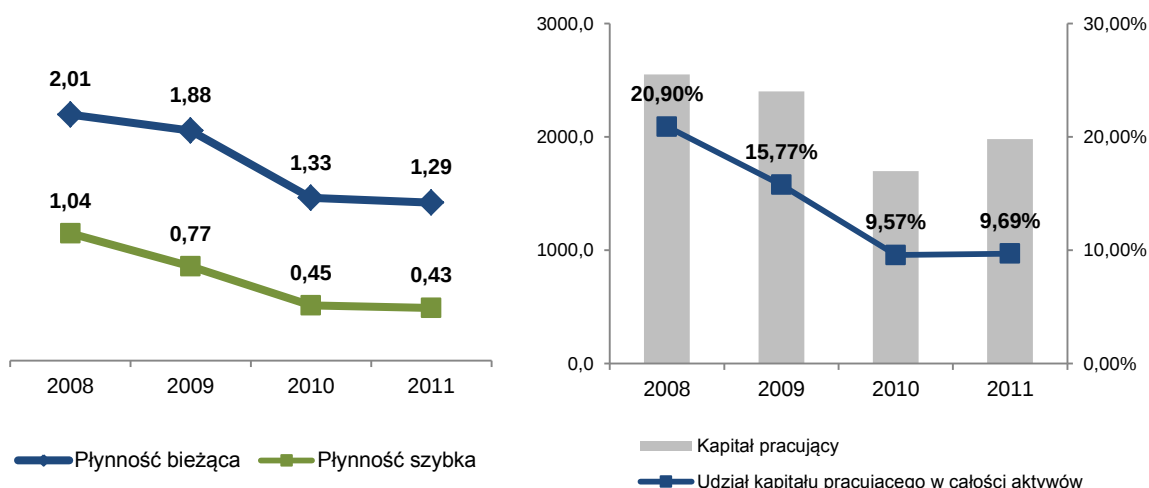
określających stopę zyskowności zainwestowanych kapitałów własnych oraz efektywność wykorzystania majątku,

- wyższe kapitały własne (+3,6%) oraz wyższy dług finansowy netto (+16,8%) były przyczyną spadku wskaźnika ROACE określającego efektywność wykorzystania kapitałów o 0,4 punktów procentowych.

Obliczenie wskaźników rentowności	
Marża EBIT	stosunek wyniku operacyjnego do sprzedaży netto
EBITDA	wynik operacyjny EBIT powiększony o amortyzację
Marża EBITDA	stosunek EBITDA do sprzedaży netto
Rentowność/deficytowość sprzedaży netto	stosunek wyniku netto do sprzedaży netto
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	stosunek wyniku netto do wartości kapitału własnego na koniec okresu
Stopa zwrotu z aktywów ROA	stosunek wyniku netto do wartości aktywów na koniec okresu
Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego ROACE	stosunek wyniku operacyjnego po opodatkowaniu do wartości kapitału własnego powiększonego o wartość kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych, pomniejszonego o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu

Wskaźniki płynności

(wyrażone w mln zł, wartości bezwzględnej lub %)

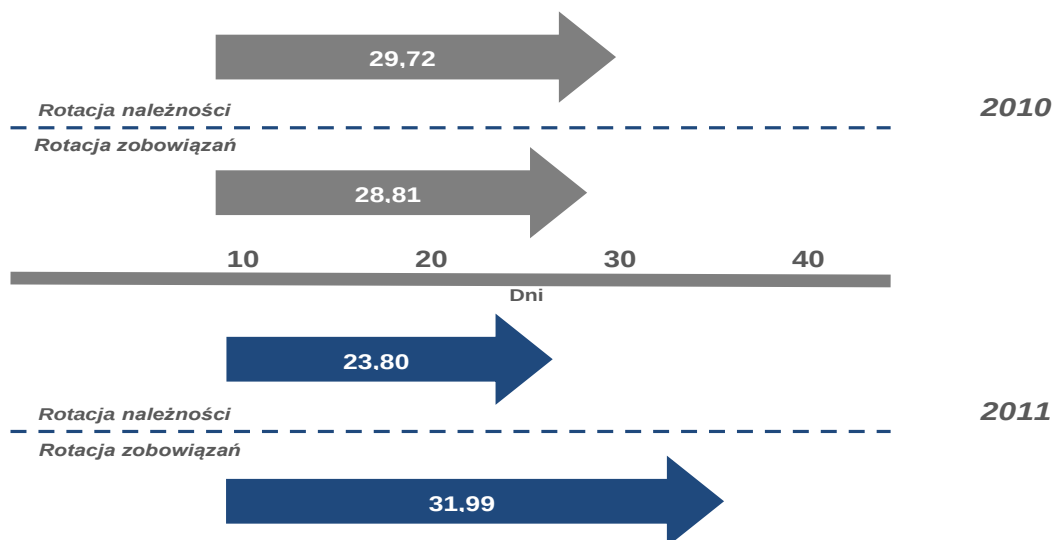


- wskaźniki płynności bieżącej (1,29) i płynności szybkiej (0,43) na poziomie bardzo zbliżonym do poprzedniego roku,
- wzrost poziomu kapitału pracującego o 282,1 mln zł w związku z wyższym (+1.884,5 mln zł) wzrostem stanu aktywów obrotowych od wzrostu (+1.602, 4 mln zł) zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost jego udziału w całości aktywów.

Obliczenie wskaźników płynności	
Płynność bieżąca	stosunek aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Płynność szybka	stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych (dane z końca okresu)
Kapitał pracujący	wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zobowiązania krótkoterminowe (dane z końca okresu)
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	stosunek kapitału pracującego do wartości aktywów (dane z końca okresu)

Cykle rotacji

(wyrażone w dniach)

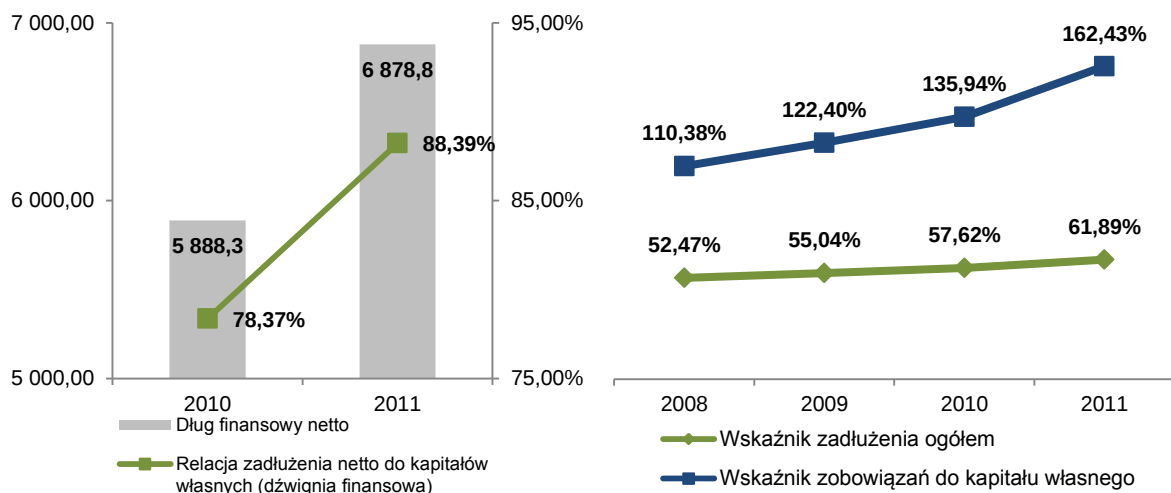


- skrócenie cyklu obrotu należności i wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań w 2011r.: spadek wskaźnika rotacji należności o 6 dni z powodu niższego wzrostu średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług (+19,2%) niż wzrostu wartości sprzedaży (+48,8%) oraz wzrost o 3 dni wskaźnika rotacji zobowiązań z powodu wyższego wzrostu średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+70,8%) niż wzrostu kosztu własnego sprzedaży (+53,9%).

Obliczenie wskaźników rotacji	
Rotacja należności w dniach	stosunek średniej wysokości należności z tytułu dostaw i usług do sprzedaży netto pomnożonej przez 365 dni danego okresu
Rotacja zobowiązań w dniach	stosunek średniej wysokości zobowiązań z tytułu dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożonego przez 365 dni danego okresu

Wskaźniki struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia

(wyrażone w mln zł lub %)



- wzrost udziału zobowiązań w finansowaniu aktywów o 4,3 punktów procentowych na skutek większego wzrostu stanu zobowiązań (+23,8%) niż wzrostu aktywów (+15,2%); wzrost o 10,0 punktów procentowych relacji między długiem finansowym netto a kapitałem własnym (dźwigni finansowej) w związku ze wzrostem długu finansowego netto (+16,8%) i niewielkim wzrostem kapitałów własnych (+3,6%); wzrost o 26,5 punktów procentowych wskaźnika zobowiązań do kapitału własnego efektem wzrostu zobowiązań o 23,8% a kapitału własnego o 3,6%.

Obliczenie wskaźników struktury kapitału i zdolności obsługi zadłużenia	
Wskaźnik zadłużenia ogółem	stosunek zobowiązań ogółem do wartości aktywów (dane z końca okresu)
Dług finansowy netto	wartość kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe (dane z końca okresu)
Relacja zadłużenia netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa)	stosunek wartości kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych pomniejszona o środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe do kapitału własnego (dane z końca okresu)
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do wartości kapitału własnego (dane z końca okresu)

Mając na celu realizację bezpiecznego rozwoju Grupy Kapitałowej, Zarząd Grupy LOTOS postanowił wdrożyć w okresie od 1 stycznia do końca 2012r. Program Optymalnej Ekspansji. Prowadzone w jego ramach działania efektywnościowe powinny dać efekt finansowy na poziomie 220 mln zł. Decyzję podjęto zgodnie z założeniami strategii na lata 2011-15 oraz w ślad za dynamicznie zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną. Efektem trudnej sytuacji

na europejskich rynkach finansowych może być pogorszenie koniunktury gospodarczej na polskim rynku. Program ma na celu zabezpieczenie Grupy Kapitałowej przed wpływem tej sytuacji na jej działalność.

3.5. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI W RAMACH REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH

W okresie roku zakończonego 31.12.2011r. spółka LOTOS Asphalt Sp. z o.o., należąca do Grupy Kapitałowej LOTOS dokonywała emisji krótkoterminowych obligacji na okaziciela w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji z 27.07.2010r. Nabywcami wyemitowanych obligacji byli inwestorzy zewnętrzni oraz podmioty z Grupy Kapitałowej.

Celem Programu Emisji Obligacji jest zarządzanie płynnością w ramach Grupy Kapitałowej oraz optymalizacja struktury finansowania, poprzez obniżenie kosztu kapitału.

Szerzej o emisji obligacji przez LOTOS Asphalt Sp. z o.o. w Nocie 35 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS za 2011r.

Podwyższenia kapitałów w spółkach zależnych (LOTOS Geonafta oraz LOTOS Petrobaltic - dwukrotne) w drodze emisji akcji (szerzej opisane w rozdziale I, pkt. 1.4) dokonane zostały w celu zwiększenia stabilności kapitałowej spółek. Akcje ww. emisji objęte zostały w całości przez spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI GRUPY LOTOS S.A.

1. NOTOWANIA GRUPY LOTOS S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN.

ISIN	Giełda Papierów Wartościowych	Thomson Reuters	Bloomberg
PLLOTOS00025	LTS	LTOS.WA	LTS PW

Akcje Grupy LOTOS w 2011r. wchodziły w skład następujących indeksów:

- WIG
- WIG 20
- WIG Paliwa
- RESPECT Index

Kapitalizacja rynkowa Spółki na 31.12.2011r. wynosiła 3,026 mld zł. Kapitał zakładowy złożony jest z 129 873 362 akcji o wartości nominalnej 1 zł. Każda akcja uprawnia akcjonariusza do jednego głosu na WZ.

Cena akcji Spółki rozpoczęła 2011r. na poziomie 37,29 zł. Cena minimalna akcji w ciągu 2011r. wyniosła 22,26 zł, zaś maksymalna 49,50 zł. Średnia ważona cena akcji wyniosła 36,60 zł. Akcje Spółki zamknęły rok na poziomie 23,30 zł.

Kształtowanie się kursu akcji Spółki

Stan na koniec roku (zł)	Kurs minimalny	Kurs maksymalny	Kurs zamknięcia
2009	7,21	32,80	31,80
2010	25,05	37,85	36,35
2011	22,26	49,50	23,30

**Opracowanie własne na podstawie danych GPW*

Według danych GPW łączna wartość obrotów, tj. łączna wartość wszystkich transakcji zawartych dla papierów wartościowych Grupy LOTOS w 2011r. wyniosła 3,299 mld zł. W tym okresie dokonano obrotu 73,10% łącznej liczby akcji Grupy LOTOS. Średni wolumen obrotu wynosi 377 tys. akcji na sesję.

Obroty na akcjach Spółki

Stan na koniec roku	Wartość obrotów (mln zł)	Udział w obrotach (%)	Średni wolumen na sesję
2009	3642,56	1,11	381938
2010	3684,33	0,88	234464
2011	3299,07	1,31	377048

**Opracowanie własne na podstawie danych GPW*

2011r. był okresem spadków i giełdowych zawirowań. Notowania na GPW na tle spowolnienia gospodarczego i kryzysu strefy euro znajdowały się w trendzie spadkowym. W ciągu całego roku WIG spadł o 20,8%, a WIG-20 o 21,9%. Indeks spółek paliwowych WIG-PALIWA spadł o 16,6 % w 2011r. (vs. 2010r.).

Notowania akcji Grupy LOTOS przez pierwszą połowę 2011r. wykazały się trendem wzrostowym osiągając dodatnią stopę zwrotu na początku okresu w przedziale 10%-30%. Z rozpoczęciem roku trend wzrostowy spółki był wyraźnie silniejszy od trendu indeksów WIG, WIG20 oraz WIG-PALIWA.

Druga połowa 2011r. charakteryzowała się trendem spadkowym dla akcji Spółki, które podążały za rynkiem.

Cena akcji Grupy LOTOS w 2011r.

05.01 – Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii C

03.02 – Zakończenie procesu przejęcia spółki AB Geonafta

15.04 – Publikacja raportu rocznego za 2010

27.06 – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy LOTOS SA

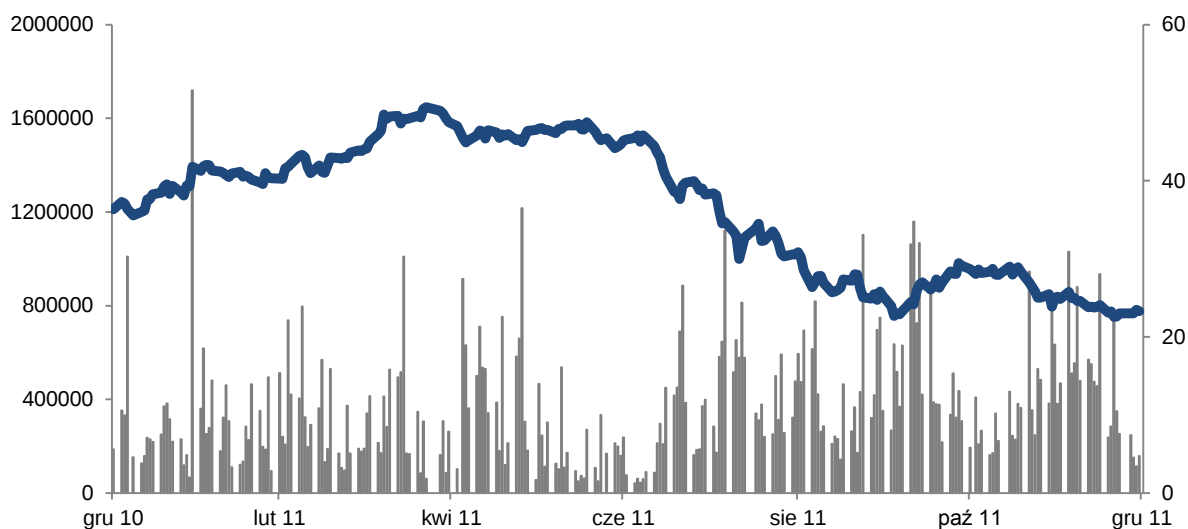
23.08 – Przedłużenie umowy kredytowej na refinansowanie i finansowanie zapasów

03.11 – Publikacja raportu za 4Q2011

19.01 – Przyznanie LOTOS Norge AS status operatora w koncesji PL 503B

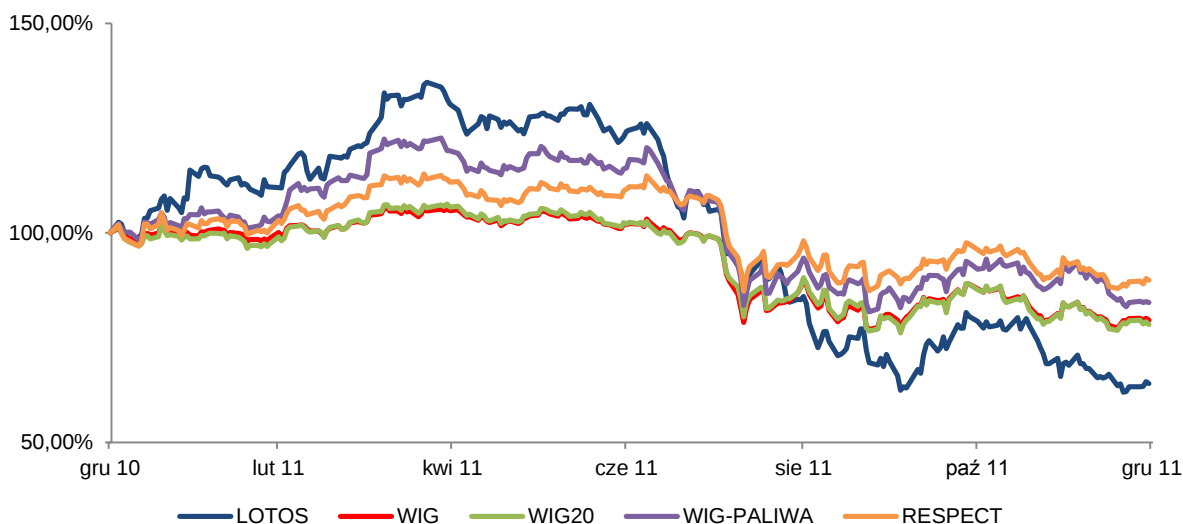
07.02 – Zbycie pakietów akcji przez znaczącego akcjonariusza (ING OFE)

25.08 – Publikacja raportu półrocznego za 2011



Wykres rebazowany 100=zamknięcie sesji 31.12. 2010r.

Akcje Grupy LOTOS na tle indeksów



Wykres rebazowany 100=zamknięcie sesji 31.12.2010r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Rekomendacje domów maklerskich w 2011r.

Data publikacji	Dom Inwestycyjny	Rekomendacja	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania rekomendacji (zł)
10.01.2011	Raiffeisen Centrobank AG	Kupuj	42,00	36,00
11.01.2011	Ipopema Securities S.A.	Kupuj	53,00	36,19
18.01.2011	DI BRE	Sprzedaj	28,40	39,27
24.01.2011	Societe Generale	Kupuj	45,00	38,52
25.01.2011	ING	Sprzedaj	26,00	38,12
10.02.2011	KBC	Sprzedaj	35,00	40,49
21.02.2011	Raiffeisen Centrobank AG	Kupuj	47,00	39,80
21.03.2011	ING	Trzymaj	44,00	42,89
12.04.2011	PKO BP	Kupuj	38,25	47,35
12.04.2011	IDM SA	Redukuj	51,20	47,35
04.05.2011	Societe Generale	Trzymaj	45,00	45,50
23.05.2011	KBC	Sprzedaj	39,00	45,20
17.06.2011	Erste Group Research	Akumuluj	54,70	47,48
24.06.2011	Deutsche Bank	Sprzedaj	35,00	45,46
22.08.2011	Societe Generale	Trzymaj	47,00	33,51
29.08.2011	DI BRE	Redukuj	27,40	30,58
30.08.2011	Millennium DM	Neutralna	30,00	30,56
27.10.2011	Societe Generale	Trzymaj	32,00	29,44
09.11.2011	DI BRE	Trzymaj	28,70	28,00
15.12.2011	Societe Generale	Trzymaj	26,00	23,86

**2. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH
AKCJI GRUPY LOTOS ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH
POWIĄZANYCH GRUPY LOTOS, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB
ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami jedynie niżej wymieniona osoba zarządzająca posiada na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcje Grupy LOTOS:

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające/nadzorujące	Liczba akcji Grupy LOTOS	Wartość nominalna (PLN)
Zarząd, w tym:	8.636	8.636
Pan Marek Sokołowski	8.636	8.636
Rada Nadzorcza	0	0
Razem	8.636	8.636

Osoby zarządzające i nadzorujące według informacji Spółki na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadały akcji ani udziałów spółek powiązanych Grupy LOTOS.

3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd Grupy LOTOS nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie LOTOS w 2011r. nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

5. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW/AKCJI WŁASNYCH

W dniu 30.11.2011r. zostało zarejestrowanie połączenie spółek AB LOTOS Baltija, AB Meditus i AB Geonafta (po połączeniu zmieniła nazwę na AB LOTOS Geonafta). LOTOS Baltija posiadała 100% akcji Meditus, która z kolei posiadała pakiet 95.725 akcji Geonafta (59,41% kapitału).

W wyniku procesu połączenia, LOTOS Geonafta, przejmując obie w/w spółki, nabyła m.in. 95.725 akcji własnych o wartości nominalnej 1 LTL każda. Kapitał zakładowy LOTOS Geonafta po zarejestrowaniu połączenia wynosi 168.526 LTL i dzieli się na 168.526 akcji o wartości 1 LTL każda, co oznacza, że akcje własne posiadane przez LOTOS Geonafta stanowią ok. 56,8% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W ramach procesu połączenia LOTOS Geonafta wydała LOTOS Petrobaltic 7.400 sztuk akcji nowej emisji w zamian za 100% akcji AB LOTOS Baltija.

Zgodnie z prawem litewskim akcje własne muszą zostać sprzedane w ciągu 12 miesięcy od momentu ich nabycia lub jeśli nie zostały sprzedane, kapitał zakładowy spółki musi zostać obniżony w celu umorzenia posiadanych przez spółkę akcji własnych.

6. WYPŁATA DYWIDENDY ZA ROK 2010

Grupa LOTOS S.A. nie wypłacała dywidendy za 2010r.

IV. ŁAD KORPORACYJNY

1. AKCJONARIAT - ZNACZNE PAKIETY AKCJI

2010r.

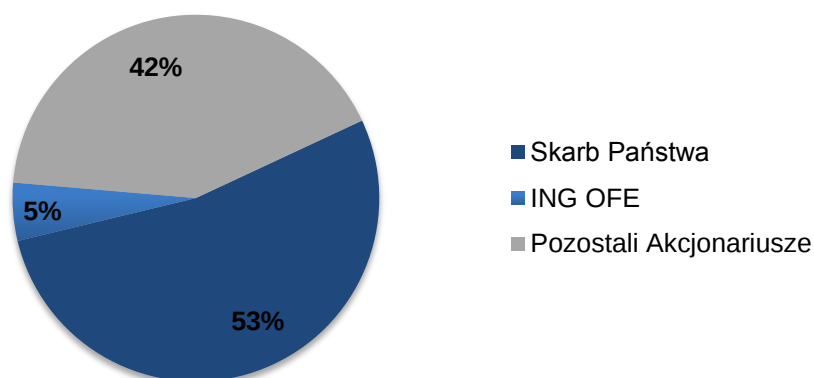
Wg stanu na 31.12.2010r. kodem PLLOTOS00025 oznaczonych było 113.630.889 akcji Grupy LOTOS S.A., zaś kodem PLLOTOS00033 - 69.111 akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS na dzień 31.12.2010r. zgodnie z wiedzą Spółki opartą na zawiadomieniach otrzymanych od akcjonariuszy była następująca:

Wykaz Akcjonariuszy na dzień 31.12.2010r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym/ udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	53,2%
ING OFE	6.524.479	6.524.479	5,0%
Pozostali	54.272.491	54.272.491	41,8%
Razem	129.873.362	129.873.362	100,0%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010r.



2011r.

Akcje serii C Grupy LOTOS w depozycie papierów wartościowych KDPW i w obrocie giełdowym

W raportach bieżących nr 34/2010 z 30.12.2010r., nr 1/2011 z 05.01.2011r. oraz nr 2/2011 z 07.01.2011r. Spółka poinformowała, że KDPW postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 16.173.362 akcje zwykłe na okaziciela serii C Spółki oraz oznaczyć je kodem ISIN PLLOTOS00025.

10.01.2011r. nastąpiła rejestracja w KDPW wyżej wymienionych akcji Grupy LOTOS, a Zarząd GPW wprowadził je w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Łączna liczba papierów wartościowych Grupy LOTOS po rejestracji pod kodem ISIN PLLOTOS00025 wyniosła 129.804.251.

ING Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejsza udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Grupy LOTOS

Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z 07.02.2011r., że ING Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku transakcji zbycia akcji Grupy LOTOS, rozliczonych 02.02.2011r., ograniczył swój udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Grupy LOTOS poniżej 5%. Przed zbyciem akcji ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 6.640.532 akcje Grupy LOTOS (5,11% kapitału zakładowego). 07.02.2011r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu ING znajdowało się 5.957.442 akcje Grupy LOTOS (4,59% kapitału zakładowego).

Akcje Grupy LOTOS w portfelu Skarbu Państwa

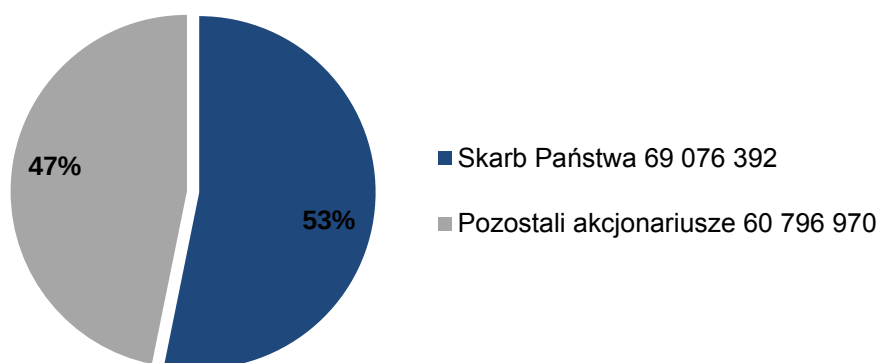
Z końcem 2011r. Skarb Państwa posiadał łącznie 69.076.392 akcji zwykłych na okaziciela Grupy LOTOS, reprezentujących 53,19% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZ Grupy LOTOS.

Wykaz Akcjonariuszy na dzień 31.12.2011r.

Akcjonariusze	Liczba akcji/głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym/udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa	69.076.392	69.076.392	53,2%
Pozostali	60 796 970	60 796 970	46,8%
Razem	129.873.362	129.873.362	100,0%

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. na 20.04.2012r., wg wiedzy Grupy LOTOS była następująca:

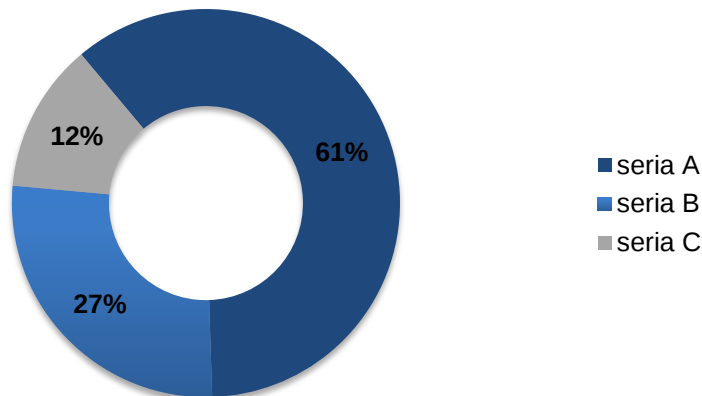
Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011r. i 20.04.2012r.



Struktura kapitału akcyjnego

Kapitał akcyjny Grupy LOTOS składa się z 129.873.362 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 1 złoty, mających pełne pokrycie w kapitale podstawowym, które są równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Struktura akcji Grupy LOTOS wg serii



1.1. POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ

Grupa LOTOS nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

1.2. OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU NA WZ

Jedna akcja Grupy LOTOS daje prawo do jednego głosu na WZ, z zastrzeżeniem, że tak długo jak Skarb Państwa jest właścicielem akcji Spółki uprawniających do co najmniej jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, prawo głosu akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na WZ więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów w dniu odbywania WZ.

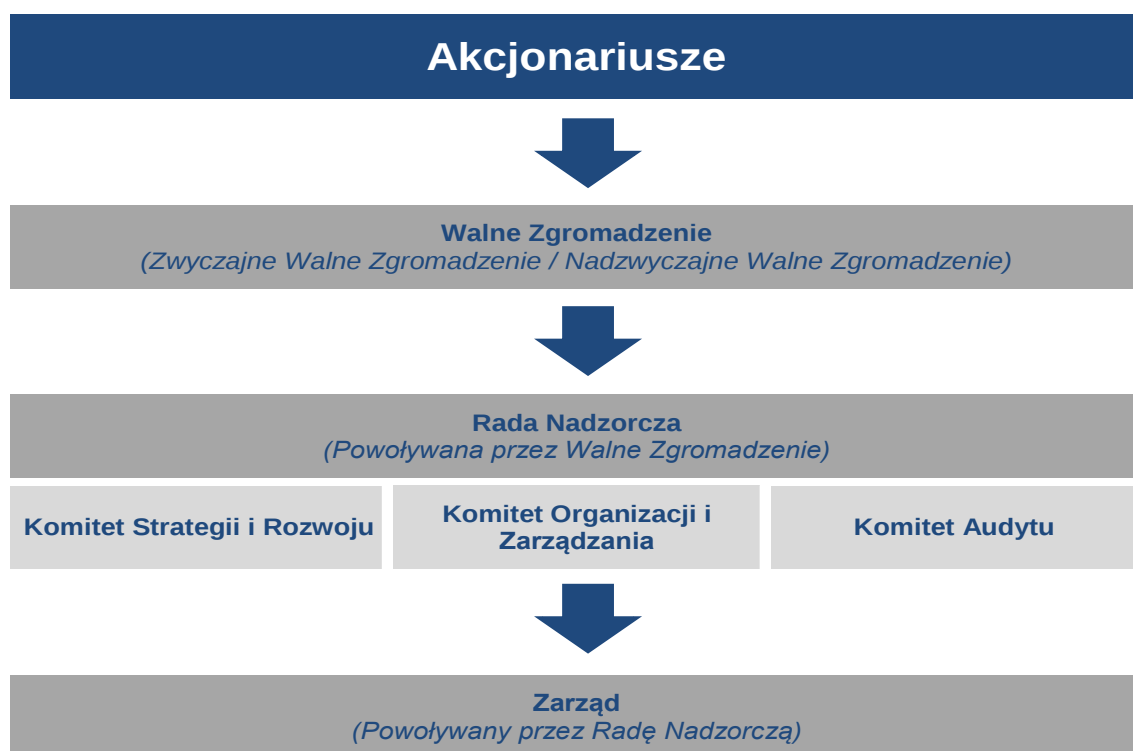
Ograniczenie to nie dotyczy Skarbu Państwa, ani jego podmiotów zależnych. W tym przypadku za wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu [...]. Akcjonariusz, którego prawo głosu zostało ograniczone zachowuje w każdym przypadku prawo wykonywania co najmniej jednego głosu.

1.3. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu prawa własności w odniesieniu do wszystkich akcji wyemitowanych przez Grupę LOTOS.

2. FUNKCJONOWANIE ORGANÓW SPÓŁKI

Struktura ładu korporacyjnego Grupy LOTOS S.A.



2.1. WALNE ZGROMADZENIE GRUPY LOTOS

WZ Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS (tekst jednolity z 6.09.2011r.) oraz Regulaminu WZ Grupy LOTOS (tekst jednolity z 26.08.2009r.).

WZ odbywa się w siedzibie Spółki, zwoływane jest przez Zarząd Grupy LOTOS w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach KSH, poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki i w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. ZWZ odbyło się dnia 27.06.2011r. Prawo do zwołania ZWZ przysługuje również RN, jeżeli Zarząd nie zwoła go w ww. czasie.

NWZ zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy lub przez RN jeżeli jego zwołanie Rada uzna za wskazane, bądź przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego WZ. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, NWZ nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Żądanie zwołania WZ oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem WZ zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą WZ (dzień rejestracji uczestnictwa w WZ). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w WZ, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w WZ. Akcjonariusz może uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów oraz głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Wszystkie sprawy wnoszone na WZ są uprzednio przedstawiane RN do rozpatrzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na WZ, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały, za wyjątkiem wniosków o zwołanie NWZ oraz wniosków o charakterze porządkowym, które mogą być uchwalone. Uchwały WZ zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub KSH nie stanowi inaczej. Uchwały i przebieg Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza. Protokół podpisuje Przewodniczący Zgromadzenia i notariusz. Kompetencje i przebieg WZ Grupy LOTOS określa szczegółowo [Statut Spółki](#) oraz [Regulamin Walnych Zgromadzeń](#).

2.2. RADA NADZORCZA GRUPY LOTOS S.A.

RN Grupy LOTOS działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS S.A. (tekst jednolity z 6.09.2011r.) oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy LOTOS S.A. (tekst jednolity z 17.12.2009r.). Zgodnie ze Statutem Spółki w skład RN wchodzi od 6 do 9 członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz. RN jest powoływana i odwoływana przez WZ bezwzględną większością głosów w głosowaniu tajnym spośród nieograniczonej liczby kandydatów. Tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego Członka RN. Kadencja RN jest wspólna i trwa 3 lata. Poszczególni Członkowie oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS
ZA ROK 2011**

Członkowie RN	funkcja w RN VII kadencji	w RN VII kadencji	funkcja w RN VIII kadencji	w RN VIII kadencji	życiorys, kompetencje
	przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	przewodniczący	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28830
Wiesław Skwarko					
	nie dotyczy	nie dotyczy	wice- przewodniczący	29.02.2012r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29001
Marcin Majeranowski					
	sekretarz	01.01.2011 - 27.06.2011r.	sekretarz	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Oskar Pawłowski					
	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Małgorzata Hirszel					

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

	nie dotyczy	nie dotyczy	członek	29.02.2012r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/29001
Agnieszka Trzaskalska					
	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. -	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Michał Rumiński					
Leszek Starosta	wice-przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. - 29.02.2012r. (odwołanie)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
					-
Rafał Wardziński	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	wice-przewodniczący	27.06.2011r. - 27.01.2012r. (rezygnacja)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Ewa Sibrecht-Ośka	członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	członek	27.06.2011r. - 08.11.2011r. (rezygnacja)	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28836
Rafał Lorek	niezależny członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	-	-	http://www.lotos.pl/inwestorski/aktualnosci/wiadomosci/28632

Sposób procedowania i zakres kompetencji RN Spółki szczegółowo określono w [Regulaminie Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.](#)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Komitety Rady Nadzorczej powołane do zbadania poszczególnych zagadnień:

Komitet Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej

Członkowie	Funkcja w KSiR w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KSiR w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Wiesław Skwarko	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący	11.07.2011 –
Małgorzata Hirszel	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Michał Rumiński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Agnieszka Trzaskalska	-	-	Członek	08.03.2012 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Rafał Wardziński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 – 27.01.2012 (rezygnacja z RN)



opiniuje i przedstawia RN rekomendacje w kwestiach planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

Komitet Organizacji i Zarządzania

Członkowie	Funkcja w KOiZ w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KOiZ w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Agnieszka Trzaskalska	-	-	Przewodnicząca	08.03.2012 –
Małgorzata Hirszel	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Oskar Pawłowski	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Ewa Sibrecht-Ośka	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 - 08.11.2011r. (rezygnacja z RN)
Leszek Starosta	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący	11.07.2011 - 29.02.2012r. (odwołanie z RN)
Michał Rumiński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 - 08.03.2012r. (rezygnacja z prac w KOiZ)



przedstawia RN opinie i rekomendacje dot. struktury zarządzania, rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry, umożliwiających osiągnięcie strategicznych celów Spółki

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Komitet Audytu Rady Nadzorczej				
Członkowie	Funkcja w KA w czasie VII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji	Funkcja w KA w czasie VIII kadencji RN	Okres pełnienia funkcji
Michał Rumiński	Przewodniczący	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Przewodniczący (od 11.08.2011)	11.07.2011 –
Oskar Pawłowski	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Wiesław Skwarko	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 –
Marcin Majeranowski	-	-	Członek	08.03.2012 –
Rafał Wardziński	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	Członek	11.07.2011 – 27.01.2012r. (rezygnacja z RN)
Ewa Sibrecht-Ośka	-	-	Członek	11.07.2011 - 08.11.2011r. (rezygnacja z RN)
Rafał Lorek	Członek	01.01.2011 - 27.06.2011r.	-	-



stałe doradztwo na rzecz RN w kwestiach dotyczących właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia obowiązków

RN może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności. Na podstawie uchwały z dnia 12.08.2008r.:

Pan *Wiesław Skwarko* został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania Programu 10+, w tym:

- monitorowania postępu prac w ramach projektu i ich zgodności z harmonogramem,
- nadzoru nad realizacją strategii w zakresie pozyskiwania surowców do realizacji projektu oraz sprzedaży produktów wytworzonych w ramach projektu,
- nadzoru nad spójnością logistyki przy realizacji projektu.

Pan *Leszek Starosta* został wyznaczony do szczegółowego i bieżącego nadzorowania realizacji Programu 10+, w tym:

- nadzoru nad aspektami prawnymi związanymi z realizowanymi i zawieranymi kontraktami w ramach projektu,
- nadzoru nad procedurami zawierania kontraktów i postępowaniami administracyjnymi związanymi z realizacją projektu.

2.3. ZARZĄD GRUPY LOTOS ORAZ UPRAWNIENIA POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW

Zarząd Grupy LOTOS S.A. działa na podstawie Statutu Grupy LOTOS (tekst jednolity z dnia 6.09.2011r.) i Regulaminu Zarządu Grupy LOTOS, przyjętego Uchwałą Zarządu Grupy LOTOS nr 6/VI/2007 z dnia 23.01.2007r. i zatwierdzonego uchwałą RN nr 70/VI/2007 z dnia 29.01.2007r. Od 1.01.2011r. do 31.12.2011r. i na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Grupy LOTOS VII kadencji działał w 4-osobowym składzie:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LOTOS ZA ROK 2011

Członkowie Zarządu	Funkcja	Obszar zarządzania
 Paweł Olechnowicz	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	Zarządza i kieruje całokształtem działalności Grupy LOTOS oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. Pełni również obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Poszukiwań i Wydobywania. Nadzoruje również spółki segmentu zarządczego i segmentu poszukiwawczo-wydobywczego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.
 Marek Sokołowski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	Zarządza całokształtem spraw pionu produkcji, pionu techniki, pionu rozwoju technologii (w tym działalności środowiskowej oraz bhp), pionu inwestycji (inwestycji związanych z rozwojem technicznym i technologicznym) oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. W latach 2004-2011 był odpowiedzialny za realizację rozbudowy rafinerii (Program 10+). Nadzoruje również spółki segmentu operacyjnego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.
 Mariusz Machajewski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno – Finansowych	Zarządza całokształtem działalności ekonomiczno-finansowej i rachunkowej Spółki, a także zagadnień w zakresie posiadanych aktywów i procesów restrukturyzacyjnych oraz ponosi odpowiedzialność za niniejszy zakres działania.
 Maciej Szozda	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	Zarządza całokształtem spraw związanych z efektywnym zarządzaniem procesami sprzedaży, zaopatrzenia i dystrybucji w Grupie Kapitałowej LOTOS oraz ponosi odpowiedzialność w tym zakresie działania. Nadzoruje również spółki segmentu handlowego w strukturze korporacyjnej grupy kapitałowej.

Szersze informacje nt. doświadczeń zawodowych Członków Zarządu znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej pod adresem:

http://www.lotos.pl/korporacyjny/grupa_lotos/zarzad

Każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentować Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki z wyłączeniem czynności zastrzeżonych postanowieniami KSH lub Statutem Spółki do kompetencji WZ lub RN oraz spraw przekraczających zwykły zarząd przedsiębiorstwem, które wymagają uprzedniej uchwały Zarządu oraz spraw znajdujących się w kompetencji innego członka Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają:

1. ustalenie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, w tym ustalenie organizacji przedsiębiorstwa Spółki,

2. ustalanie budżetu rocznego Spółki,
3. uchwalanie strategii Grupy Kapitałowej LOTOS
4. ustalanie prawem wymaganych regulaminów w przedsiębiorstwie Spółki,
5. realizowanie przez Spółkę inwestycji kapitałowych oraz wszystkich inwestycji rzeczowych, z wyłączeniem inwestycji odtworzeniowych o wartości zadania inwestycyjnego do kwoty 100 tys. zł,
6. wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników spółek zależnych w sprawach:
 - powołania lub odwołania członków zarządu lub rad nadzorczych,
 - pokrycia straty,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki, ustanowienia na nim użytkowania,
7. powołanie/odwołanie członków zarządu lub członków rad nadzorczych dokonywanych w trybie bezpośredniego powołania lub odwołania przez Grupę LOTOS,
8. tworzenie spółek prawa handlowego,
9. nabywanie/zbywanie udziałów,
10. nabywanie/zbywanie akcji, z wyłączeniem nabywania lub zbywania akcji w publicznym obrocie papierami wartościowymi, chyba że takie nabycie lub zbycie powoduje uzyskanie lub utratę pozycji dominującej,
11. nabycie/zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
12. tworzenie lub przystępowanie do spółek osobowych, organizacji lub przedsięwzięć powodujących nieograniczoną odpowiedzialność z majątku własnego Spółki.
13. sporządzanie:
 - sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy
 - skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej LOTOS za poprzedni rok obrotowy
14. zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych WZ z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie

mniej niż 1/10 część kapitału zakładowego oraz innych przypadkach przewidzianych Kodeksem spółek handlowych i w wymaganych terminach,

15. ustalanie porządku obrad WZ,
16. sprawy przekraczające zwykły zarząd przedsiębiorstwem,
17. sprawy, których prowadzeniu sprzeciwił się choćby jeden z pozostałych członków Zarządu,
18. sprawy, których rozstrzygnięcia w formie uchwały Zarządu zażąda Prezes Zarządu lub co najmniej połowa Członków Zarządu, a które należą do kompetencji poszczególnych Członków Zarządu,
19. ustanowienie prokury.

Zgodnie z postanowieniami KSH oraz Statutu Spółki, Zarząd uprawniony jest do występowania z wnioskiem w sprawie emisji nowych akcji bądź wykupu akcji, który po uzyskaniu opinii RN przedkładany jest WZ. Oprócz powyższego Zarząd, o ile zostanie do tego upoważniony stosownym zapisem w statucie i uchwale WZ, może w drodze uchwały/uchwał podejmować decyzje o emisji nowych akcji w ramach ustalonego przez WZ kapitału docelowego.

Zwykłe czynności Spółki, nie zastrzeżone do decyzji Zarządu - w formie uchwały, prowadzone są jednoosobowo przez Prezesa i przez poszczególnych Członków Zarządu według wewnętrznego podziału kompetencyjnego określonego w Regulaminie organizacyjnym Grupy LOTOS.

Ponadto Prezes Zarządu prowadzi i nadzoruje sprawy korporacyjne Spółki w zakresie:

- zwoływania posiedzeń Zarządu i przewodniczenia obradom,
- prowadzenia akt i protokołów Zarządu,
- wykonywania obowiązków z zakresu prawa handlowego, spraw rejestru przedsiębiorców,
- obsługi organów Spółki i sporządzania protokołów,
- reprezentacji Zarządu wobec pozostałych organów Spółki, z zastrzeżeniem postanowień
- przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki.

Tryb procedowania Zarządu Spółki, tj. zwoływania posiedzeń, podejmowania uchwał i ich archiwizacji oraz kompetencje poszczególnych członków Zarządu szczegółowo opisuje [Regulamin Zarządu Grupy LOTOS](#).

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Grupy LOTOS Zarząd składa się z 3 do 7 członków i powoływany jest przez RN. RN dokonuje wyboru członków Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, zgodnie z postanowieniami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18.03.2003r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz. U. Nr 55, poz. 476) oraz mając na względzie ustalone przez Ministra Skarbu Państwa „Dobre praktyki w zakresie doboru kandydatów na członków organów spółek o kluczowym znaczeniu dla Skarbu Państwa”. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata. Prezes, Wiceprezesi i pozostali Członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub zawieszeni z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji. Mandat każdego z Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy. Uchwały RN w sprawie powołania oraz odwołania poszczególnych członków lub całego zarządu zapadają w obecności co najmniej 2/3 członków Rady. Wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu następuje również przez złożenie rezygnacji.

2.4. ZASADY ZMIANY STATUTU GRUPY LOTOS

Zmiana Statutu Grupy LOTOS wymaga podjęcia uchwały przez WZ Spółki bezwzględną większością głosów, przy czym zmiana §10 ust. 1 Statutu Spółki wymaga większości 4/5 głosów i reprezentacji co najmniej połowy kapitału zakładowego Spółki na WZ.

Po podjęciu przez WZ uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, Zarząd Grupy LOTOS zgłasza ten fakt do sądu rejestrowego. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez sąd.

Następnie RN ustala tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany, o ile WZ udzieli RN upoważnienia w tym zakresie.

3. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE GRUPA LOTOS STOSOWAŁA W 2011R.

3.1. DOBROWOLNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS

DPSN Dział I Rekomendacje, Pkt.1.

Kluczowe cele realizacji zasad Ładu Korporacyjnego w Grupie LOTOS to:

- przejrzystość jej działania jako spółki giełdowej,

- zaufanie w relacjach z Interesariuszami,
- konsekwentne budowanie wartości spółki dla Akcjonariuszy.

Polityka informacyjna spółki i relacje z uczestnikami rynku kapitałowego

Grupa LOTOS dba o to, by relacje z inwestorami i interesariuszami budować i rozwijać w sposób partnerski, oparty na dialogu, satysfakcjonujący dla obu stron. Spółka jest otwarta na nowe narzędzia komunikacji, stale doskonali treść i formę przekazu.

Zespół Relacji Inwestorskich Grupy LOTOS (Zespół IR) stara się przedstawić inwestorom precyzyjny, rzetelny i przejrzysty obraz działalności Spółki oraz jej sytuacji finansowej. Dostarcza aktualne informacje, przestrzegając zasad zaangażowania, dostępności i równego traktowania wszystkich inwestorów.

W celu przekazania informacji inwestorom, spółka wykorzystuje wachlarz narzędzi relacji inwestorskich, m.in. mailing, uczestnictwo w konferencjach dedykowanych akcjonariuszom, telekonferencje, spotkania one-on-one, dni otwarte dla analityków i inwestorów, uczestnictwo w Akcji Inwestor gazety Puls Biznesu.

W 2011r. Zespół IR wspierał Zarząd Spółki w organizacji spotkań z inwestorami i utrzymywaniu regularnych kontaktów z analitykami. 7.11.2011r. w Kłajpedzie na Litwie, gdzie siedzibę ma Grupa LOTOS Geonafta, prowadząca wydobywanie ropy naftowej ze złóż lądowych odbył się doroczny Dzień Analityka.

Akcjonariuszom i inwestorom dedykowany jest [Internetowy serwis relacji inwestorskich Grupy LOTOS](#), aktualizowany na bieżąco i dwujęzyczny (polski i angielski) - w celu dotarcia do większej liczby inwestorów i analityków.

Harmonogram istotnych wydarzeń w Spółce (wyniki kwartalne, działalność WZ, inne wydarzenia w Grupie Kapitałowej LOTOS z potencjalnym wpływem na wycenę walorów Spółki) jest publikowany w zakładce [„Kalendarz inwestora”](#) i zlinkowany z odpowiednim materiałem (raporty okresowe, prezentacje zarządu, pliki mp3 z zapisami telekonferencji zarządu z analitykami do odsłuchania, wszelkie dokumenty związane z WZ).

Serwis relacji inwestorskich udostępnia akcjonariuszom Kalkulator inwestora w zakładce [„Notowania”](#).

DPSN Dział I Rekomendacje, Pkt.3.

Spółka analizuje zapewnienie akcjonariuszom możliwości śledzenia przebiegu obrad WZ na swej stronie internetowej.

DPSN Dział I Rekomendacje, Pkt.5.

Wynagrodzenia Zarządu oraz RN Grupy LOTOS podlegają ograniczeniom i zasadom określonym w Ustawie z dnia 3.03.2000r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. nr 26 z 2000 r., poz. 306, z późn. zm.) tzw. „ustawie kominowej”.

Wysokość wynagrodzenia wiceprezesów Zarządu została ustalona przez RN w dniu 13.11.2009r. w ramach przyznanych jej kompetencji na podstawie §13 ust. 2 pkt 1 Statutu oraz ww. ustawy na poziomie 6-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Natomiast NWZ, przychylając się do wniosku RN wyrażonego w uchwale nr 63/VII/2009 z 13.11.2009r., określiło dnia 17.12.2009r. zasady wynagradzania prezesa Zarządu Spółki na tym samym poziomie przy jednoczesnym uchyleniu uchwały WZ z 18.08.2000r. dotychczas regulującej zasady wynagradzania członków Zarządu Spółki.

NWZ w ramach swoich kompetencji wyrażonych w §9 ust. 4 Statutu ustaliło w 2000r. zasady wynagradzania członków RN. Zgodnie z nimi członkom Rady przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.9.

Skład Rady Nadzorczej wg płci

Rada Nadzorcza	liczba kobiet	liczba mężczyzn
01.01.2011-27.06.2011	2	6
27.06.2011-08.11.2011	2	5
08.11.2011-31.12.2011	1	5
29.02.2012 -	2	5

Zatrudnienie w Grupie LOTOS na stanowiskach kierowniczych wg płci (stan na 31.12.2011r.)

	kobiety	mężczyźni
Zarząd	0	4
Kierownictwo wyższego szczebla	7	34
Kierownictwo niższego szczebla	41	85
Razem	48	123

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.10.

Strategia [Społeczna odpowiedzialność biznesu](#) Grupy Kapitałowej LOTOS wpisuje się w Strategię Grupy Kapitałowej LOTOS.

Misja

Misją Grupy Kapitałowej LOTOS jest innowacyjny i zrównoważony rozwój w obszarach:

- poszukiwań i wydobywania oraz przerobu węglowodorów,
- handlu produktami naftowymi najwyższej jakości,

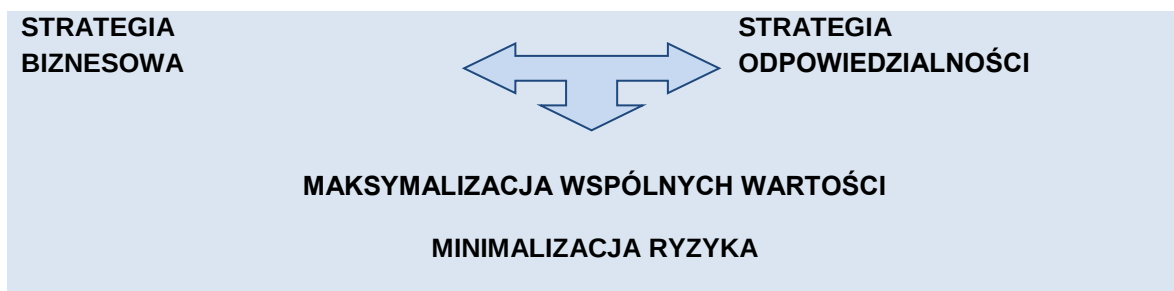
Cel strategiczny

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy LOTOS do 2015r. jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału oraz realizację projektów rozwojowych w kluczowych obszarach działania, tj. w obszarze poszukiwawczo-wydobywczym, rafineryjnym i rynkowym.

Strategia społecznej odpowiedzialności biznesu

Dla skutecznej realizacji celów biznesowych Zarząd Grupy LOTOS przyjął do realizacji „Strategię społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej LOTOS na lata 2008-2012”. Strategia społecznej odpowiedzialności wiąże kwestie społeczne, środowiskowe, etyczne oraz wynikające z praw człowieka z podstawową działalnością i strategią biznesową Grupy Kapitałowej LOTOS i zakłada:

- maksymalizację tworzenia wspólnych wartości dla akcjonariuszy i innych interesariuszy oraz społeczeństwa jako całości,
- rozpoznawanie, zapobieganie i łagodzenie możliwych negatywnych skutków działalności podstawowej przedsiębiorstwa.



Wartości etyczne

Grupa LOTOS wierzy, że biznes powinien być prowadzony w zgodzie z normami etycznymi, środowiskiem naturalnym i potrzebami społeczeństwa, dlatego deklaruje korporacyjny system wartości, który traktuje jako długofalowe zobowiązanie wobec wszystkich interesariuszy. Przyjęte w działaniu cztery naczelne wartości to:

Czystość dbałość naszej firmy o przestrzeganie najwyższych standardów środowiskowych i ekologicznych, ale także etyczna i uczciwa konkurencja, przeciwdziałanie korupcji i łamaniu praw człowieka.

Otwartość stosunek Grupy Kapitałowej LOTOS do zmian, potrzeb świata i oczekiwań ludzi.

Innowacyjność wiąże się dla nas szczególnie z docenieniem i ochroną kapitału intelektualnego, jakim dysponuje Grupa Kapitałowa LOTOS, oraz kompetencji pracowników firmy.

Jesteśmy świadomi także naszej szczególnej **odpowiedzialności** jako koncernu paliwowego i właściciela rafinerii, wobec przyszłości, ludzi, środowiska naturalnego, kraju i bezpieczeństwa jego pozycji w świecie.

System naczelných wartości społecznej odpowiedzialności biznesu skojarzony jest z kluczowymi wartościami marki LOTOS opierającymi się na trzech filarach:

	CZŁOWIEK – ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA tworzenie wartości społecznych warunki pracy, różnorodność, prawa człowieka, przeciwdziałanie wykluczeniu
	ŚRODOWISKO NATURALNE – ODPOWIEDZIALNOŚĆ ŚRODOWISKOWA tworzenie wartości ekologicznych ekoefektywność, inwestycje
	BEZPIECZEŃSTWO ENERGETYCZNE – ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESOWA tworzenie wartości ekonomicznych zarządzanie ryzykiem, kapitał intelektualny, udziały w rynku, wartości marki, reputacja

Linki:

[Środowisko](#)

[Dialog społeczny](#)

[Stypendia LOTOS](#)

[Polityka sponsoringowa i dobroczynność](#)

DPSN Dział I Rekomendacje, pkt.11 ład informacyjny

Biuro Informacji Grupy LOTOS odpowiada za spójną i transparentną politykę komunikacji Grupy Kapitałowej LOTOS poprzez utrzymywanie stałego kontaktu z mediami. Sposób działania i odpowiedzialność biura jest szczegółowo opisana w procedurach Grupy LOTOS i poddawana jest okresowej ocenie.

O poszanowaniu przez Grupę LOTOS standardów ładu informacyjnego świadczyć może m.inn. uczestnictwo w RESPECT Index na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



Grupa LOTOS podejmuje działania w sferze wdrażania dobrych praktyk, dotyczących ochrony środowiska, bezpieczeństwa pracy i systemów zarządzania, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem państwowym.

Od 19.11.2009r. Spółka wchodzi w skład pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu przedsiębiorstw odpowiedzialnych społecznie, tzw. RESPECT Index (Responsibility, Ecology, Sustainability, Participation, Environment, Community, Transparency), do którego zakwalifikowano spółki notowane na rynku regulowanym GPW i jednocześnie wyróżnione przyznaniem im ratingu A, jako liderom zrównoważonego rozwoju, ładu informacyjnego i komunikacji na rynku finansowym. 31.01.2012r. Grupa LOTOS została po raz czwarty wybrana do RESPECT Index, który aktualnie tworzą 23 spółki.

RESPECT Index uwzględnia także kryteria dochodowości z tytułu dywidend i praw poboru, służąc ocenie koniunktury w grupie spółek wchodzących w jego skład.

Jako pierwsza firma paliwowa w Polsce Grupa LOTOS uzyskała certyfikat Zintegrowanego Systemu Zarządzania i przyjęła [Zasady Global Compact](#).

Publikacja Rocznych Raportów Zintegrowanych wg. standardów GRI

Równocześnie z publikacją raportu rocznego zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], którego niniejsze Sprawozdanie jest częścią, Spółka już po raz trzeci przygotowuje [raport zintegrowany](#) w formie elektronicznej. Publikacja zawiera dwa skonsolidowane sprawozdania: finansowe i pozafinansowe. Pierwsze przygotowano zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), drugie zgodnie z Ramowymi Zasadami Raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju Global Reporting Initiative (G3 GRI).

3.2. OBLIGATORYJNE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ GRUPĘ LOTOS

DPSN Działy II - IV

W zakładce ["Dobre praktyki"](#) na bieżąco aktualizowane są treści z zakresu ładu korporacyjnego w Grupie LOTOS: coroczne Oświadczenia Spółki i Grupy Kapitałowej LOTOS o stosowaniu

zasad ładu korporacyjnego komunikaty publikowane w systemie EBI, „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN).

Od debiutu giełdowego w czerwcu 2005r. Grupa LOTOS S.A. przestrzegała większości zaleceń skodyfikowanych w dokumencie "Dobre praktyki w spółkach publicznych", od początku 2008r. realizowała DPSN, ostatnio zmienione Uchwałą Rady Giełdy z 19.10.2011r. (i obowiązujące od 01.01.2012r.).

W 2011r. Grupa LOTOS stosowała większość obligatoryjnych zasad ładu korporacyjnego zawartych w kodeksie DPSN.

Zgodnie z zasadą „comply or explain”, która zakłada, że spółki publiczne powinny stosować wszystkie zasady dobrych praktyk, a raportować jedynie przypadki, gdy nastąpi naruszenie któreś z nich w sposób incydentalny lub trwały, Zarząd Spółki pierwszy raz podał do publicznej wiadomości w 2008r. oraz powtórzył w kolejnych latach, [wykaz niestosowanych zasad ładu korporacyjnego](#) wraz z komentarzem o przyczynach zaistniałych odstępstw.

Raporty o naruszeniu zasad ładu korporacyjnego są publikowane z pośrednictwem systemu EBI i analogicznie do raportów bieżących. W 2011r. Grupa LOTOS nie publikowała komunikatów związanych z nieprzestrzeganiem zasad DPSN, ponieważ nie naruszyła zasad ładu poza raportowanymi w latach ubiegłych.

27.01.2012r. na podstawie §29 ust.3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka poinformowała o naruszeniu **zasady nr 5 z działu III** Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w związku z rezygnacją w tym dniu Pana Rafała Wardzińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy LOTOS.

4. SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...], Zarząd Grupy LOTOS S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces postępowania przy sporządzaniu, zatwierdzaniu i przekazywaniu do publikacji sprawozdań finansowych reguluje wewnętrzna procedura, zgodnie z którą nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Dyrektor Biura Centrum Finansowo-Księgowego wraz z osobą odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy LOTOS, tj. Głównym Księgowym. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialne jest Biuro Sprawozdawczości funkcjonujące w Jednostce Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie sprawozdania finansowego Grupy LOTOS S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostek kontrolowanych przez Grupę LOTOS S.A.

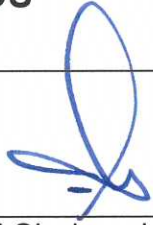
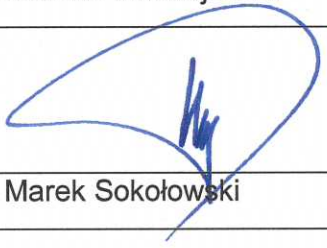
Jednostka Dominująca oraz LOTOS Petrobaltic S.A., LOTOS Exploration and Production Norge AS, LOTOS Asphalt Sp. z o.o., LOTOS Oil S.A., LOTOS Paliwa Sp. z o.o., LOTOS Kolej Sp. z o.o., LOTOS Tank Sp. z o.o., LOTOS Serwis Sp. z o.o. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez MSSF. Pozostałe spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości oraz politykami, standardami rachunkowości zależnymi od siedziby zagranicznej spółki. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy stosujących inne standardy rachunkowości niż MSSF, wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

W celu zapewniania jednolitych zasad rachunkowości funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości została przekazana do stosowania przez spółki z Grupy Kapitałowej LOTOS przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych.

SŁOWNIK TERMINÓW BRANŻOWYCH

Słowniczek dostępny jest pod adresem internetowym: <http://raportroczny.lotos.pl/uzyteczne-informacje/slownik-terminow-branzowych>

V. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	
	Paweł Olechnowicz
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomiczno - Finansowych	
	Mariusz Machajewski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Produkcji i Rozwoju	
	Marek Sokołowski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu	
	Maciej Szozda